



**Уральский
федеральный
университет**

имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина

**Высшая школа
экономики
и менеджмента**

**Н. Н. МОКЕЕВА
А. Е. ЗАБОРОВСКАЯ
В. Э. ФРАЙС**

ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

Учебное пособие



Министерство науки и высшего образования
Российской Федерации
Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б. Н. Ельцина

Н. Н. Мокеева, А. Е. Заборовская, В. Э. Фрайс

Деньги и денежно-кредитная система

Учебное пособие

*Под общей редакцией кандидата экономических наук,
доцента Н. Н. Мокеевой*

Рекомендовано методическим советом
Уральского федерального университета
для студентов вуза, обучающихся по направлению
38.03.01 «Экономика»

Екатеринбург
Издательство Уральского университета
2019

УДК 336.76/.77(075.8)

ББК 65.011.3я73

М15

Рецензенты: профессор кафедры финансов, денежного обращения и кредита ФГАОУ ВО «Тюменский государственный университет», д-р экон. наук, доц. Л. А. Толстолесова;

президент Фонда развития квалификаций и компетенций в Уральском регионе, канд. экон. наук А. В. Лебедев

На обложке использовано изображение с сайта <https://is.gd/xKzD8d>

Мокеева, Н. Н.

М15 Деньги и денежно-кредитная система : учебное пособие / Н. Н. Мокеева, А. Е. Заборовская, В. Э. Фрайс ; [под общей редакцией Н. Н. Мокеевой] ; Мин-во науки и высшего образования Российской Федерации; Урал. федерал. ун-т им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. — 148 с.

ISBN 978-5-7996-2697-6

В учебном пособии комплексно рассматриваются теоретические и практические вопросы по разделам курсов «Деньги. Кредит. Банки», «Денежно-кредитная система», «Банковское дело» и «Современные проблемы кредитных отношений». Дается полная характеристика базовых положений сущности и функций денег, денежных теорий, денежного оборота, его структуры, кредитной и банковских систем. По всем разделам составлены практические задания.

Учебное пособие рекомендовано студентам, магистрантам, аспирантам и преподавателям. Оно может быть полезно руководителям и работникам экономических и коммерческих служб предприятий и участникам финансового рынка с целью повышения эффективности проведения расчетных кредитных, депозитных, валютных и прочих операций.

Библиогр.: 43 назв. Табл. 6. Рис. 10.

УДК 336.76/.77(075.8)

ББК 65.011.3я73

ISBN 978-5-7996-2697-6

© Уральский федеральный
университет, 2019

Раздел 1. Деньги: история, сущность, функции и денежные теории

1.1. История денег

Деньги прошли длительный эволюционный путь, способствуя развитию экономического процесса. Самой ранней формой товарно-денежных отношений был бартер. В разных странах функции денег выполняли: слоновья кость, меха, раковины, листья табака, продукты (чай, соль, перец), скот (корова, бык, овца). Но все они были не удобны для хранения и теряли свои свойства со временем.

Поэтому вполне целесообразным в рамках развития добычи полезных ископаемых стало использование отдельных металлов для производства денег. Так, на разных территориях металлические деньги отливались из золота, серебра, меди и бронзы.

Основными причинами перехода к металлическому обращению стали¹:

- однородность по качеству;
- делимость и соединяемость без потери свойств;
- портативность;
- износостойкость;
- узнаваемость;
- большая концентрация меновой стоимости;
- сложность добычи и переработки металлов.

Безусловно, с течением времени эволюционировали и формы денег: сначала это были просто бруски, потом на них наносилось клей-

¹ Деньги. Кредит. Банки: учебник для вузов / А. Ю. Казак [и др.] ; под ред. проф. А. Ю. Казака, проф. М. С. Марамыгина. Екатеринбург : Изд-во АМБ, 2006. С. 32.

мо, позже стали выпускать монеты разных форм. Главенствующую роль заняла круглая форма монеты, причем с развитием денежных отношений каждая часть монеты получила свое название: лицевая сторона — аверс (орел), обратная — реверс (решка), обрез (гурт).

Нужно отметить, что в результате выпуска (эмиссии) денег лицо, осуществляющее выпуск денег (эмитент), получает доход, который называется сеньораж. В зависимости от исторического периода сеньораж находился в руках у руководителя территории, а со временем функция эмиссии закрепилась за центральными банками стран.

Металлические деньги можно отнести к полноценным деньгам. *Полноценные деньги* — монеты из драгоценных металлов, находящиеся в обращении и содержащие этот металл в количестве, соответствующем номинальной стоимости¹.

С развитием научно-технического прогресса появились первые бумажные деньги, которые могут являться примерами неполноценных денег. *Неполноценные или разменные деньги* — это те, в которых номинальная стоимость превышает реальную стоимость содержащегося в них металла.

Группы бумажных денежных знаков можно представить следующим образом²:

1. Классические (разменные) банкноты, подлежат размену на золото или серебро.
2. Государственные кредитные билеты (кредитные деньги), имеют частичное обеспечение драгоценным металлом.
3. Кредитные обязательства, облигации, купоны и т. д., государственный банк выкупает их по принудительному курсу.
4. Обычные бумажные деньги, денежные знаки с установленным принудительным курсом, не разменные на драгоценный металл.
5. Казначейские билеты — это разновидность бумажных денежных знаков.

Дальнейшее развитие денежного обращения ввело в обращение безналичные деньги и электронные платежи (более подробная их характеристика будет дана в разделе 2).

Таким образом, можно выделить четыре этапа эволюции денег:

1. Металлические деньги (первые монеты появились в XII веке до н. э. в Китае);

¹ Деньги. Кредит. Банки: учебник для вузов / А. Ю. Казак [и др.] ; под ред. проф. А. Ю. Казака, проф. М. С. Марамыгина. Екатеринбург: Изд-во АМБ, 2006. С. 35.

² Там же. С. 32.

2. Бумажные деньги (первые бумажные деньги введены в обращение в 812 г. н. э. в Китае);
3. Безналичные деньги (чеки, чековые депозиты появились в XIX веке в Европе);
4. Электронные деньги (пластиковые карты, системы электронных расчетов появились в XX в.).

Если кратко рассмотреть историю денег в России, то стоит выделить такие особенности.

Собственная чеканка монет впервые возникла в IX—X веках в Киевской Руси. В этот период месторождений драгоценных металлов на территории страны не было обнаружено, поэтому все сырье для чеканки денег было завозным. Золото поступало с юга, серебро завозилось как из Европы, так и с юга.

Первой денежной реформой в нашей стране можно считать реформу Е. Глинской (1534—1538 гг.). Причинами реформы стали: рост товарного производства; концентрация власти в едином центре; массовая подделка денег.

Реформа позволила создать единую унифицированную систему денежных знаков:

$$1 \text{ рубль} = 100 \text{ копеек} = 200 \text{ денег} = 400 \text{ полушек.}$$

Кроме того, счетными единицами были: полтина (50 копеек), гривна (10 копеек), алтын (3 копейки).

Первые бумажные деньги были выпущены в 1769 году при Екатерине II. Название этих денег — ассигнации и обращались они в виде государственных казначейских билетов, изготавливались из дворцовых скатертей и салфеток. Первая эмиссия была осуществлена на сумму 40 млн рублей. Первые ассигнации были выпущены тремя номиналами: 25, 50, 75 и 100 рублей, а несколько позднее к ним добавились купюры номиналом 10 и 5 рублей.

Еще одной денежной реформой, значительно изменившей денежное обращение страны, стала реформа И. А. Вышнеградского и С. Ю. Витте (1895—1897). В результате проведения реформы был введен золотой монометаллизм.

Основные параметры реформы:

- денежная единица — золотой рубль с содержанием чистого золота — 17,242 доли;
- с 1895 г. — разрешены сделки с золотом;

- с 1897 г. — чеканка золотых монет достоинством 5 и 10 рублей и закрепление за Государственным банком функции эмиссионного центра;
- при выпуске до 600 млн рублей золотое обеспечение в авуарах Государственного банка должно было составлять 50 %, а при выпуске свыше 600 млн рублей — уже 100 % от суммы эмиссии.

В результате преобразований российский рубль стал одной из стабильнейших валют мира, свободно обмениваемой на золото в банковских учреждениях.

Денежные реформы периода СССР и РФ будут рассмотрены авторами во 2 разделе учебного пособия.

Безусловно, выделенные вехи не дают полной картины развития истории денег, но уже демонстрируют, что денежное обращение претерпевало различные изменения в силу особенностей политического и экономического развития в отдельно взятой стране.

1.2. Функции денег

Наиболее полно сущность денег как экономической категории проявляется через выполняемые ими функции.

В период социалистического строительства, когда вся экономическая наука базировалась на исследованиях К. Маркса, выделялось пять функций денег: мера стоимости (простой товарный эквивалент); средство обращения; средство платежа; средство накопления и образования сокровищ; мировые деньги. С другой стороны, по мнению английского ученого Дж. М. Кейнса, функции денег трактуются так: средство обращения; средство измерения стоимости (мера стоимости); средство накопления и сохранения стоимости¹.

Среди прочих зарубежных исследователей, рассматривающих функции денег, можно выделить таких, как: К. Р. Макконел, С. Л. Брю, И. Фишер, М. Фридмен. В России функции денег изучают Е. Ф. Жуков, Л. А. Дробозина, О. И. Лаврушин, А. Ю. Казак, М. С. Марамыгин и др.

¹ Деньги. Кредит. Банки: учебник для вузов / А. Ю. Казак [и др.] ; под ред. проф. А. Ю. Казака, проф. М. С. Марамыгина. Екатеринбург : Изд-во АМБ, 2006. С. 70.

Деньги — это универсальный эквивалент стоимости всех товаров, средство оплаты товаров и услуг и средство сохранения стоимости.

Рассмотрим три функции денег, наиболее часто выделяемые российскими и зарубежными учеными: средство обращения, мера стоимости и средство накопления.

Деньги в функции средства обращения используются как средство оплаты товаров и услуг, уплаты долгов и прочих платежей. В России функцию средства обращения выполняют монеты и бумажные деньги, выпускаемые Банком России.

Спрос на деньги в экономике зависит от ряда факторов¹:

- уровня деловой активности в обществе;
- частоты выплаты заработной платы;
- уровня инфляции;
- доступности заемных средств для населения;
- уровня специализации производства и развития торговли в государстве;
- степени инвестиционной активности в обществе;
- времени, отводимом национальным законодательством для оплаты платежных документов.

Предложение денег в экономике зависит от денежно-кредитной политики Центрального банка по четырем основным направлениям: рефинансирование банков, установление обязательных резервов, операции на открытом рынке, валютные интервенции.

Приемлемость денег — это готовность населения пользоваться национальной валютой. Данная готовность зависит от двух факторов: макроэкономической приемлемости и «технической»².

Макроэкономическая приемлемость денег — определяется степенью устойчивости национальной экономики и уровнем доверия к платежным инструментам со стороны пользователей. Данный параметр зависит от тех же факторов, которыми характеризуется инвестиционная среда любой национальной экономики:

- доверия населения к экономическому курсу, проводимому правительством, Центральным банком;
- наличия или отсутствия гражданского мира в обществе;

¹ Деньги. Кредит. Банки: учебник для вузов / А. Ю. Казак [и др.] ; под ред. проф. А. Ю. Казака, проф. М. С. Марамыгина. Екатеринбург: Изд-во АМБ, 2006. С. 75.

² Там же. С. 78.

- наличия или отсутствия ясной и предсказуемой стратегии развития государства;
- прозрачности и стабильности деятельности банковского сектора экономики и финансовых рынков в целом;
- стабильности законодательной базы, уважения государством и обществом основных прав и свобод граждан и, в первую очередь, права собственности.

«Техническая» приемлемость денег — определяет их удобство для пользователей по техническим и физическим параметрам (вес, цвет, номинальность и т. д.). Данный оценочный параметр не в последнюю очередь зависит от формы и размера денежных знаков и, соответственно, от желания населения использовать их в обменных операциях.

Кроме того, к техническим параметрам денежной массы можно отнести номинальность купюр. Доверие к деньгам со стороны населения, то есть их приемлемость, проявляется в наличии накоплений, формируемых гражданами в национальной валюте, или ценных бумагах, эмитированных как государством, так и прочими субъектами экономических отношений, а также использованием в расчетах национальной денежной единицы.

Причиной контроля за уровнем приемлемости денег в национальной экономике является изменение скорости обращения денег. Обратимся к уравнению Фишера:

$$MV = PQ,$$

где M — денежная масса (например, в России рассчитывается по агрегату $M2$);

V — скорость обращения данной денежной массы в экономике;

Q — уровень реального производства;

P — уровень цен.

Из уравнения следует, что при низком уровне приемлемости денег увеличивается скорость их обращения.

Денежный агрегат — это группа ликвидных активов, с помощью которых измеряется денежная масса в экономической системе. Денежные агрегаты классифицируются в зависимости от уровня ликвидности¹.

Денежный агрегат $M0$ включает в себя наличные деньги вне банковской системы. Это самая ликвидная часть денежной массы,

¹ Деньги. Кредит. Банки: учебник для вузов / А. Ю. Казак [и др.] ; под ред. проф. А. Ю. Казака, проф. М. С. Марамыгина. Екатеринбург : Изд-во АМБ, 2006. С. 81.

располагающаяся у населения и в обороте предприятий и организаций.

Денежный агрегат M1:

- агрегат M0;
- денежные средства на счетах до востребования.

В РФ в данной группе учитываются: остатки средств в национальной валюте на счетах до востребования населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами РФ.

Денежный агрегат M2:

- агрегат M1;
- срочные вклады.

В РФ: остатки средств в национальной валюте на счетах срочных депозитов и иных привлеченных средств населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами РФ.

Денежный агрегат M3:

- агрегат M2;
- депозитные и сберегательные сертификаты.

Денежный агрегат M4:

- агрегат M3;
- акции и кредитные обязательства.

Денежный агрегат L:

- агрегат M4;
- банковские акцепты и коммерческие ценные бумаги.

Для определения насыщенности экономики денежными средствами обычно рассчитывается коэффициент монетизации:

$$K = M2/ВВП \times 100,$$

где M2 — денежный агрегат, включающий наличные средства в обращение у физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций), депозиты до востребования и срочного характера нерезидентов в рублях (кроме депозитов кредитных организаций);

ВВП — внутренний валовой продукт.

Деньги в функции меры стоимости трактуются так: деньги как всеобщий эквивалент могут измерить стоимость любого товара, попавшего на рынок. *Масштаб цен* — денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров и услуг.

Если деньги перестают выполнять эту функцию, то монетарная власть проводит денежную реформу. Под *денежной реформой* подразумевается серьезное, глубокое преобразование, проводимое государством в денежной системе страны с целью укрепления национальной валюты, стабилизации денежной единицы.

В ходе проведения денежных реформ в основном используются следующие методы¹.

1. Девальвация (от лат. *de* — понижение и *valeo* — иметь значение, стоить) означает снижение реального золотого содержания денег, понижение курса национальной валюты по отношению к твердым валютам, международным средствам расчетов. Девальвация может быть открытой — когда правительство официально проводит мероприятия по изъятию из обращения части денежной массы или обменивает старые денежные знаки на новые, или скрытой — когда без официального изъятия денег правительство проводит сокращение золотодевизного наполнения неполноценных денег. Обратным к девальвации является процесс ревальвации.
2. Реставрация прежней валюты — восстановление размена бумажных денег на золото.
3. Нуллификация (от лат. *nullification* — уничтожение) — предполагает объявление недействительными ряда (или всех) платежных инструментов, обращающихся в денежной системе данного государства.
4. Деноминация (от лат. *denomination* — переименование) — предполагает укрупнение денежной единицы страны с целью придания ей большей полновесности, но без изменения ее наименования.

Рассмотрим отдельные реформы периода СССР и РФ²:

- 1) 1922—1924 гг. Цели: ввести в обращение деньги нового государства; систематизировать денежное обращение; снизить инфляцию.

1 этап, 1922 г.: обменивались денежные знаки, обращавшиеся на территории России, на денежные знаки РСФСР образца 1922 года в пропорции 10000 : 1. В ходе реформы в СССР была введена в обращение

¹ Деньги. Кредит. Банки: учебник для вузов / А. Ю. Казак [и др.] ; под ред. проф. А. Ю. Казака, проф. М. С. Марамыгина. Екатеринбург: Изд-во АМБ, 2006. С. 96.

² Там же. С. 51.

твердая валюта — «червонец», приравненная к десятирублевой золотой монете царской чеканки и обеспеченная на 25 % своей стоимости золотом, другими драгоценными металлами и иностранной валютой и на 75 % — легко реализуемыми товарами и краткосрочными обязательствами.

2 этап, 1923 г.: денежные знаки образца 1922 года стали обмениваться на денежные знаки 1923 года в пропорции 100 : 1.

Советские знаки стали предвестниками казначейских билетов, эмиссия которых началась в 1924 году. Эти инструменты обращения не требовали обеспечения, так как эмитировались Наркомфином СССР.

- 2) 1947. Цели: восстановление экономики в послевоенный период, очищение каналов денежного обращения от излишней денежной массы и от фальшивых денег.

Реформа предусматривала обмен наличных денег в пропорции 10 : 1, а также обмен вкладов в сберегательных кассах в пропорциях: до 3000 рублей 1 : 1, от 3000 до 5000 рублей 2 : 1; от 5000 до 10 000 рублей 5 : 1 и свыше 10 000 рублей 10 : 1. При этом вклады, пролежавшие без движения с довоенных времен, обменивались 1:1 без ограничения суммы.

- 3) 1961 г. Цели: общее оздоровление денежной системы СССР, стремление увеличить покупательную способность советского рубля, борьба с дельцами «черного» рынка.

Деноминация наличных денег и вкладов в Сбербанке 10 : 1. Реформа не коснулась монет 1, 3, 5 копеек. Все цены в государственной торговле уменьшились в 10 раз. Одновременно было установлено золотое обеспечение рубля в пропорции 0,987412 грамма за один рубль. Данный масштаб цен просуществовал вплоть до 1991 года, когда СССР отказался от золотодевизного стандарта в пользу плавающего курса национальной валюты.

- 4) 1991 г. (Павловская, т. к. проводил ее министр финансов Валентин Сергеевич Павлов). Цель: стабилизировать денежное обращение в СССР.

Изъятие из обращения и обмен 50- и 100-рублевых купюр образца 1961 года и замена купюрами нового образца.

Обмен изымаемых купюр сопровождался сильнейшими ограничениями:

- сжатые сроки обмена — три дня с 23 по 25 января (со среды по пятницу);

- не более 1000 рублей на человека — возможность обмена остальных купюр рассматривалась в специальных комиссиях до конца марта 1991 года.

Всего обмену подлежало 51,5 миллиарда рублей из 133 миллиардов рублей наличных, или около 39 % всей наличной денежной массы. Одновременно была ограничена сумма наличных денег, доступных для снятия в Сбергательном банке СССР, — не более 500 рублей. Вклады в Сбербанке были заморожены, а 1 апреля произошло повышение цен по всей стране. На замороженные вклады было начислено 40 %, деньги можно было получить наличными только в следующем году. В то же время «шоковая терапия» привела к гиперинфляции, которая только по итогам 1992 года составила 2600 % и обесценила сбережения граждан в Сбербанке.

- 5) 1992 г. Цель: «отсечение» наличной денежной массы стран ближнего зарубежья, где еще обращались советские денежные знаки.
- 6) 1993 г. Цель: введение национальной денежной единицы России, сокращение инфляции.

Обмен банкнот советских купюр на российские был проведен 26 июля— 7 августа 1993 года. Граждане России (согласно прописке в паспорте) могли обменивать суммы до 100 тыс. руб. (при этом первоначально устанавливались суммы в 35 тыс. руб. и 70 тыс. руб.), о чем в паспорте ставился штамп. Слухи о реформе ходили заранее, власти их опровергали, при этом реформа была проведена в июле в период отпусков, когда многие были вдали от места прописки. В результате многие физически не успели обменять свои наличные сбережения, и эти деньги пропали. В итоге недовольства населения сроки обмена купюр были значительно продлены.

- 7) 1998 г. Цели: упорядочение денежного обращения, облегчение учета и расчетов в стране.

Правительство Российской Федерации и Банк России объявили о деноминации — изменении нарицательной стоимости денежных знаков с одновременным соответствующим изменением масштаба цен в соотношении 1 : 1000. Деноминация рубля должна была стать завершающим этапом стабилизации денежного обращения в стране после перехода к рыночной экономике, свободным ценам, гиперинфляции 90-х годов. Однако августовский кризис 1998 года сорвал временную стабилизацию денежного обращения. Обмен денег фактически осуществлялся до 2003 г.

В современных условиях порядок проведения денежных реформ в РФ закреплён в федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 10 июля 2002 г.

Так, в статье 31 прописано¹: Банкноты и монета Банка России не могут быть объявлены недействительными (утратившими силу законного средства платежа), если не установлен достаточно продолжительный срок их обмена на банкноты и монету Банка России нового образца. Не допускаются какие-либо ограничения в отношении сумм или субъектов обмена.

При обмене банкнот и монеты Банка России старого образца на банкноты и монету Банка России нового образца срок изъятия банкнот и монеты из обращения не может быть менее одного года, но не должен превышать пять лет.

В функции накопления и сохранения стоимости деньги представляют собой особый актив, который сохраняется после реализации товаров и услуг и обеспечивает покупательскую способность в будущем. В этой функции все активы, в которые деньги размещаются, можно трактовать с точки зрения ликвидности и надёжности.

Ликвидность — возможность перевода конкретных накоплений в удобную для расчетов денежную форму.

Надёжность — способность накоплений после перевода их в денежную форму сохранить неизменную реальную стоимость.

Активами, сохраняющими стоимость, могут быть:

1. Государственные ценные бумаги. Данные бумаги эмитируются с целью покрытия бюджетного дефицита от имени правительства или местных органов власти (но гарантированные правительством). Кроме рыночных государственных ценных бумаг существуют и нерыночные бумаги, эмитируемые с целью привлечения сбережений населения.

В зависимости от сроков эмиссии данные бумаги можно подразделить на следующие группы:

- казначейские векселя — краткосрочные облигации со сроком обращения до одного года;
- ноты — среднесрочные обязательства, обращающиеся на рынке от одного года до пяти лет;

¹ Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 № 86-ФЗ [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ (дата обращения: 15.11.2018).

- бонны — долгосрочные бумаги, эмитированные на срок более пяти лет.

В целом класс государственных ценных бумаг во всем мире считается высоколиквидным, поскольку цены на данные бумаги меняются незначительно, при общей надежности вложений в данный вид активов и свободной реализации на вторичном рынке.

2. Корпоративные ценные бумаги. Данные бумаги можно подразделять на денежные и товарные.

К денежным относят акции, облигации, векселя. Акциями называют такие ценные бумаги, которые эмитируются в обращение акционерными обществами на не установленный срок и свидетельствуют о внесении акционером доли в уставный капитал корпорации-эмитента. Основными правами акционера являются: право на участие в общем собрании акционеров (управление компанией); право на часть чистой прибыли (пропорционально доли акционера в уставном фонде компании). Облигациями называют такие ценные бумаги, которые выражают долговые отношения между эмитентом данной бумаги и инвестором. По истечении срока обращения данное обязательство погашается по номинальной стоимости, указанной на облигации. Вексель — денежное обязательство строго установленной формы, безусловный долговой документ.

Товарные ценные бумаги закрепляют вещественные права их обладателей (коносамент, складское свидетельство и т. д.). Коносамент — это, по существу, транспортная накладная, выдаваемая перевозчиком груза отправителю, удостоверяющая факт принятия груза к перевозке. Можно назвать его договором о перевозке. Складское свидетельство, в соответствии с гражданским правом РФ, является частью складских документов и удостоверяет не только факт заключения договора хранения, но и реальное принятие товара на хранение. Держатель данного документа имеет право распоряжаться товаром во время срока его хранения на складе.

Главное преимущество корпоративных ценных бумаг перед государственными — более высокий уровень доходности вложений, а ликвидность определяется позицией эмитента на рынке.

3. Драгоценности, ювелирные изделия, предметы искусства и антиквариат.

В форме данного актива деньги сохраняют свою стоимость несколько лучше, чем в первых двух случаях. Однако ликвидность данного актива в странах со стабильной экономикой весьма невысока.

Применительно же к России начала XXI века этот актив также не может считаться безусловно предпочтительным, так как он весьма уязвим с точки зрения сохранности.

4. Недвижимость — это одна из самых надежных и самых неликвидных форм сохранения и накопления стоимости.

К недвижимости согласно гражданскому законодательству РФ относят земельные участки (связанные с ними жилые дома, квартиры, прочие жилые помещения, сооружения и элементы инфраструктуры), участки недр и все, что прочно связано с землей, т. е. объекты, перемещение которых без несоразмерного ущерба их назначению невозможно.

Цены на недвижимость весьма изменчивы, предсказать их поведение достаточно сложно, к тому же при ее реализации могут возникнуть значительные дополнительные издержки, например, в виде комиссионных агентствам, специализирующимся на подобных сделках.

Что касается ценовой динамики в различных группах жилья, то стоимость квадратного метра меняется в зависимости от типа жилья, отнесения его к первичному или вторичному рынку, удаленности от центра.

5. Банковские вклады. Ликвидность актива зависит от его срока и предлагаемого уровня доходности. Надежность вкладов могут определять гарантии государства в части страхования вкладов в зависимости от размера страхового возмещения и скорости его получения в системе.
6. Драгоценные металлы. Традиционно банки предлагают проводить операции с четырьмя драгоценными металлами: золото, серебро, платина и палладий. Отнюдь не каждый банк имеет лицензию на проведение операций с драгоценными металлами, а при ее наличии банки реализуют универсальные слитки, инвестиционные монеты и открывают металлические счета.
7. Непосредственно деньги (иностранная и национальная валюта).

Это, как уже отмечалось, ликвидный актив. Но сохранение стоимости в этой форме вряд ли можно назвать выгодным. Люди, создающие накопления в виде сохранения непосредственно денег, не получают того дохода, который они могли бы получить, храня свои активы в менее ликвидной форме. Кроме того, хранение наличных денег в «кубышке» еще и небезопасно.

В период сильной инфляции привлекательность денег как средства накопления падает, так как на одну и ту же номинальную сумму с каждым днем можно купить все меньше реальных товарных ценностей.

А в случае, если накопления хранятся в иностранной валюте, нужно еще учитывать уровень волатильности валюты.

В связи с вышеизложенным, формируя накопления, нужно учитывать *временную стоимость денег*.

Концепция временной стоимости денег предполагает, что деньги с течением времени всегда меняют свою стоимость; «сегодняшние» деньги всегда дороже тех, которые будут получены завтра.

Будущая стоимость денег — это стоимость «сегодняшних» денег с учетом полученного на них дохода в будущем, на определенную дату.

Расчет будущей стоимости денег осуществляется по принципу сложного процента, механизм действия которого состоит в том, что процент начисляется и на основную часть денежного вклада и на полученные ранее проценты.

Общепринятая формула сложного процента для расчета будущей стоимости денег выглядит следующим образом:

$$\begin{aligned} F_1 &= \Phi + i\Phi = \Phi(1+i); \\ F_2 &= F_1(1+i) = \Phi(1+i)(1+i) = \Phi(1+i)^2; \\ F_n &= \Phi(1+i)^n = \Phi T(i)^n, \end{aligned}$$

где F — будущая сумма денег, получаемая в конце расчетного периода;

Φ — первоначальное вложение денег;

i — годовая процентная ставка доходности вложений;

n — срок, на который делается вложение (расчетный период);

$T(i)^n$ — величина сложного процента, начисляемого на единицу первоначальных денежных вложений.

Текущая (настоящая) стоимость денег — это стоимость «завтрашних» денег сегодня. Рассчитывая текущую стоимость денег, можно определить реальную стоимость отсроченного платежа или выбрать наиболее эффективный вариант вложения денежных средств из имеющихся.

Расчет текущей стоимости денег обратно пропорционален формуле сложного процента для исчисления будущей стоимости денег и выглядит следующим образом:

$$\Phi = Fn \frac{1}{(1+i)^n},$$

где Φ — первоначально вкладываемая сумма денег для осуществления инвестиционного проекта;

F — сумма денег, полученная в результате реализации инвестиционного проекта;

i — процентная ставка дохода по основному или альтернативному варианту (деpositный процент) вложения средств;

n — период реализации инвестиционного проекта.

Рассмотрение функций денег демонстрирует определенные закономерности денежного обращения, которые должны учитываться при проведении государством экономической политики. Ряд этих закономерностей объясняют денежные теории.

1.3. Денежные теории

О сути денег как экономической категории экономисты разных стран спорят до сих пор. Теории денег различаются тем, как исследователи трактуют функции денег и анализируют зависимость товарного производства от состояния денежного механизма. Рассмотрим эволюцию денежных теорий, представив в каждой: период ее применения, основных представителей и содержание.

1. Металлическая денежная теория.

Период: появление в XVI веке, актуальность утратила в XVIII веке.

Основные представители:

- в Англии: Т. Мэн (1571–1641) и Д. Норс (1641–1691) — отождествляли деньги и товары, денежное обращение и товарный обмен; У. Стаффорд (1554–1612) — считал деньги основной формой богатства;
- во Франции: А. Монкретьен (1575–1621) — не разделял товарный и денежный оборот;
- в Италии: Ф. Галиани (1728–1787);
- в Германии: К. Книс (1821–1898) — полностью отрицал возможность замены полноценных металлических денег бумажными денежными знаками во внутреннем обращении.

Суть: данные экономисты отождествляли деньги и золото, тем самым отвергая возможность существования неполноценных денег и абсолютизируя функцию денег как меру стоимости.

2. Номиналистическая денежная теория.

Период: XVII–XXI вв. Номиналистическая денежная теория продолжает существовать и сегодня, но сдала свои позиции в пользу количественной теории, также отвергающей металлическую природу денег.

Основные представители:

- в Англии: Н. Барбон (1640–1690), Дж. Беркли (1685–1753), Дж. Стюарт (1712–1780);
- в России: Иван Посошков (1652–1726), Н. М. Карамзин (1766–1826);
- в Германии: Г. Кнапп (1842–1926) — выдвинул «государственную теорию денег», обосновывающую возможность для государства управлять хозяйством через регулирование денежного обращения.

Суть: основной подход номиналистов к деньгам основывался на абсолютизации функции денег как средства обращения и платежа и искаженном толковании стоимости денег.

3. Классическая денежная теория.

Период: XVIII — XX вв.

Основные представители:

- родоначальник в Англии в XVIII веке Д. Юм (1711–1776);
- во Франции — Ш. Монтескье (1689–1755).

Известный экономист Д. Рикардо (1772–1823) пытался в начале XIX века соединить количественную теорию денег со своей знаменитой теорией трудовой стоимости. В XX веке количественная теория денег получает широкое распространение в западной экономической теории.

Основная идея этой теории состоит в том, что величина стоимости денег должна находиться в обратной зависимости от их количества.

Суть: по этой теории покупательная способность денежной единицы и уровень цен определяются количеством денег в обороте.

4. Современный монетаризм.

Период: 50-е годы XX в. — по настоящее время.

Основные представители:

- американский экономист Ирвинг Фишер (1867–1947), творчески развивая идеи своего предшественника Джона С. Милля (1800–1873), попытался математически обосновать количественную теорию денег с помощью уравнения обмена (1911 г.);
- американский экономист Милтон Фридмен, лауреат Нобелевской премии в области экономики 1976 года, духовный наставник чикагской денежной школы.

Суть: монетаристская теория определения уровня национального дохода и экономического цикла исходит из необходимости воздействия на расхождение между денежным спросом и его предложением.

По мнению монетаристов функция денежного спроса носит устойчивый характер, а это означает, что для успешного функционирования экономики необходимо устойчивое увеличение денежного предложения. Данная теория предполагает выбор определенной стратегии в области денежно-кредитной политики, проводимой Центральным банком страны. В качестве управляемых процессов могут использоваться:

- норма доходности на рынке ценных бумаг;
- норма процента, выплачиваемая банковской системой вкладчикам;
- уровень «богатства» населения;
- экономические «ожидания» населения.

Данная теория предполагает выбор определенной стратегии в области денежно-кредитной политики, проводимой Центральным банком страны. При этом основная проблема проведения денежно-кредитной политики состоит в сочетании этих различных по значимости и периоду действия задач, устранении противоречий между ними.

5. Кейнсианская денежная теория.

Период: с 1920-х годов по настоящее время.

Основной представитель: английский экономист Джон Мейнард Кейнс (1883–1946) («Общая теория занятости, процента и денег», 1936 г.).

Суть: основные моменты кейнсианского подхода заложены в следующих положениях:

- скорость обращения денег в экономике рассматривается как переменная величина, изменяющаяся вместе с изменением уровня доходов, нормы процента и иных важнейших параметров экономики;
- норма процента рассматривается как основной рычаг воздействия на инвестиционную политику, через который условия денежного обращения влияют на выпуск продукции и уровень занятости в национальной экономике;
- провозглашается отказ от идеи сбалансированного бюджета (концепции «встроенных стабилизаторов», включающих использование системы налогообложения и социальных выплат населению) в качестве главного ориентира финансовой политики государства;
- разработана теория воздействия дефицита на динамику производства.

Утверждения Дж. М. Кейнса о тесной связи между деньгами, финансовыми рынками, рынками рабочей силы и рынками товаров дали название его знаменитой книге, отразив саму суть учения.

Один из выводов Дж. М. Кейнса гласит, что в условиях глубокого экономического кризиса монетаристская политика теряет возможности серьезного влияния на экономическую ситуацию в обществе. Это утверждение привело последователей Дж. М. Кейнса к провозглашению известного тезиса «деньги не имеют значения».

6. Синтетическая денежная теория — сформировалась в семидесятых-восемидесятых годах двадцатого века. Признавая необходимость государственного регулирования в периоды кризиса, представители данной теории настаивают на необходимости свободного саморегулирования денежного рынка после ликвидации кризисной ситуации.

Вопросы и задания к разделу 1

Вопросы и задания к подразделу 1.1

Вопросы:

- 1) Какая главная причина обуславливает необходимость денег?
- 2) Всегда ли будут существовать деньги? Возможны ли безденежные отношения?
- 3) Каково социально-экономическое значение появления денег?

Задание № 1. Сформулируйте основные этапы развития денег, представьте последовательность этапов схематично, обозначив смысловую взаимосвязь между всеми этапами, а также выделив основные изменения от этапа к этапу.

Задание № 2. Соотнесите определение и условия проведения соответствующих денежных реформ:

№	Реформа	№	Определение
1	Реставрация	1	Укрупнение масштаба цен
2	Девальвация	2	Восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы
3	Нуллификация	3	Официальное снижение курса национальной валюты

№	Реформа	№	Определение
4	Ревальвация	4	Ликвидация старой, значительно обесцененной денежной единицы, введение новой валюты
5	Деноминация	5	Официальное повышение курса национальной валюты

Вопросы и задания к подразделу 1.2

Вопросы:

- 1) Что такое масштаб цен? Как он устанавливался при обращении полноценных денег? Что представляет собой современный масштаб цен?
- 2) Какие условия необходимы для того, чтобы деньги правильно выполняли функцию меры стоимости? Соблюдались ли эти условия в нашей стране при плановой модели экономики? Соблюдаются ли они в настоящее время? Приведите конкретные примеры, подтверждающие Вашу точку зрения.
- 3) Обоснуйте логику развития денежных функций. Почему каждая последующая функция денег предполагает достаточное развитие предыдущих денежных функций?
- 4) В зарубежной экономической литературе функция средства платежа не считается самостоятельной функцией денег. Она объединяется с функцией средства обращения. В данном случае подчеркивается сходство операций по передаче денег в оплату товаров и в оплату долгов. Согласны ли Вы с данной точкой зрения? Существуют ли отличия между оплатой товаров и оплатой долгов?

Задание № 1. Заполните таблицу, отразив в ней важнейшие характеристики функций денег.

Функции денег	Содержание	Особенности реализации	Условия, необходимые для правильной реализации	Значение
Мера стоимости				
Средство обращения				
Средство платежа				
Средство накопления				
Мировые деньги				

Задание № 2. Определить функции, в которых используются деньги в каждом случае:

- 1) Физическое лицо покупает в магазине хлеб за наличные — ...
- 2) Физическое лицо покупает в магазине мебель на сумму 40 тысяч рублей на следующих условиях: 25 тысяч рублей оплачивает в момент покупки, 15 тысяч рублей через 1 месяц — ...
- 3) Торговец на рынке устанавливает цену на продаваемые фрукты — ...
- 4) Мегафон повышает тарифы на услуги связи — ...
- 5) Предприятие А предоставило в обслуживающий банк платежное поручение на оплату поставленной фирмой Б продукции на сумму 100 тысяч рублей — ...
- 6) Челиндбанк перечислил денежные средства в Кредит Фест Бостон Банк в счет погашения кредита челябинским предприятием в размере 3 миллиона долларов США — ...
- 7) Гражданин А 1 октября получил заработную плату в размере 10 тысяч рублей и из этой суммы отложил в шкатулку 2 тысячи рублей на летнюю поездку к морю — ...
- 8) Гражданин, переезжающий на новую квартиру, нанимает машину и грузчиков для перевозки мебели — ...
- 9) Фирма—импортер из Германии оплачивает в евро аванс за поставку товара фирме—экспортеру из России — ...
- 10) Физическое лицо оплачивает счет-квитанцию за потребленную электроэнергию — ...

Приведите пример, который включает в себя проявление трех и более функций денег.

Вопросы и задания к подразделу 1.3

Вопросы:

- 1) В чем заключалась сущность металлической теории денег?
- 2) Каких взглядов придерживались номиналисты?

Какие две разновидности количественной теории господствовали в первой половине XX века?

Задание № 1. Составьте временную схему развития теорий денег с выделением их достоинств и недостатков.

Название теории	
Достоинства	Недостатки

Задание № 2. На основе изученного материала выполнить в письменном виде следующие задания:

Укажите, верны или неверны данные понятия:

1. Ранний металлизм возник в период первоначального накопления капитала, становления и развития капитализма в XVIII в.
2. Для ранней металлической теории денег характерно отождествление богатства общества с драгоценными металлами, которым приписывалось монопольное выполнение всех функций денег.
3. Недостаток неометаллизма в том, что его представители не видели господства неразменных кредитных денег и внутренней связи между ГМК (государственный монополистический капитализм).
4. Сторонники количественной теории денег считали:
 - деньги создаются государством;
 - стоимость денег определяется тем, что на них написано, их номиналом (от этого и название теории).
5. Основные положения количественной теории денег следующие:
 - покупательская способность денег, как и цены товаров, устанавливается на рынке;
 - в обращении находятся все выпущенные деньги;
 - покупательская способность денег обратно пропорциональна количеству денег, а уровень цен прямо пропорционален количеству денег.
6. В первой половине XVII века господствуют две разновидности количественной теории:
 - «транзакционный вариант» (И. Фишера и монетаристов во главе с М. Фридменом);
 - концепция «кассовых остатков» английской кембриджской школы во главе с А. Пигу, а после Второй мировой войны Д. Патинкиным.

Раздел 2. Денежное обращение

2.1. Сущность и структура денежного оборота

Под *денежным оборотом* понимается непрерывное движение денег в качестве орудия расчета и платежа как в наличной, так и безналичной формах. Таким образом, денежный оборот рассчитывается как сумма налично-денежных и безналичных расчетов, производимых в национальной экономике.

Денежный оборот включает:

- а) наличные расчеты;
- б) безналичные расчеты:
 - расчеты физических лиц;
 - расчеты хозяйствующих субъектов-резидентов внутри национальной экономической системы;
 - межбанковские расчеты;
 - международные расчеты;
 - электронные расчеты.

Участниками расчетов являются: Банк России, кредитные организации, организации финансового рынка, юридические лица разных организационно-правовых форм, физические лица и пр.

2.2. Налично-денежное обращение

Под *денежной эмиссией* (от лат. emissio — выпуск) понимается увеличение денежной массы в обращении. Денежная эмиссия бывает налично-денежная и кредитная, а также техническая.

Налично-денежная эмиссия представляет собой выпуск наличных денег в обращение.

В РФ Банк России монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение.

Принципы эмиссии наличных денег:

- принцип необязательности обеспечения;
- принцип монополии и уникальности;
- принцип безусловной обязательности;
- принцип неограниченной обмениваемости;
- принцип правового регулирования.

Роль Банка России в области организации наличного обращения определена следующим образом¹:

- прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет Банка России, создание их резервных фондов;
- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- установление признаков платежеспособности банкнот и монеты Банка России, порядка уничтожения банкнот и монеты Банка России, а также замены поврежденных банкнот и монеты Банка России;
- определение порядка ведения кассовых операций.

Кредитная эмиссия осуществляется Центральным банком и коммерческими банками в соответствии с необходимостью обеспечения объективных потребностей экономической системы.

Основной негативный момент кредитной эмиссии заключается в функционировании денежного мультипликатора (иногда его называют кредитным или депозитным). *Денежный мультипликатор* (англ. *money multiplier*) — определенный коэффициент, показывающий пропорции роста или сокращения денежной массы в зависимости от кредитно-депозитной активности банковской системы, с учетом резервных требований, выставляемых Центральным банком к кредитным организациям.

Техническая эмиссия — это эмиссия с одновременным изъятием из обращения неплатежеспособных купюр и монеты.

¹ Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 № 86-ФЗ [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ (дата обращения: 15.11.2018).

2.3. Организация безналичных расчетов

Безналичные расчеты— это расчеты, при которых движение и хранение денежных средств происходит без участия наличных денег, посредством зачисления денежных средств на банковские счета или их перечисления со счета плательщика на счет получателя.

Принципы организации безналичных расчетов:

Правовой режим осуществления расчетов и платежей

Правовые основы организации безналичных расчетов в Российской Федерации закреплены в следующих документах:

Гражданский кодекс РФ;

- Федеральный закон «О Центральном банке (Банке России)» № 86-ФЗ от 10.07.2002 г.;
- Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» № 395-1 от 02.12.1990 г.;
- Федеральный закон «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ от 27.06.2011 г.;
- «Положение о правилах осуществления перевода денежных средств» Банка России № 383-П от 19.06.2012 г.;
- Инструкция Банка России «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов» № 153-И от 30.05.2014 г.

Осуществление расчетов по банковским счетам

По договору банковского счета банк обязуется принимать и зачислять денежные средства, поступающие на счет, открытый клиенту (владельцу счета), выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету. При заключении договора банковского счета клиенту или указанному им лицу открывается счет в банке на условиях, согласованных сторонами. Банк не вправе отказать в открытии счета, совершение соответствующих операций по которому предусмотрено законом, учредительными документами банка и выданным ему разрешением (лицензией), за исключением случаев, когда такой отказ вызван отсутствием у банка возможности принять на банковское обслуживание либо допускается законом или иными правовыми актами.

Виды счетов, открываемых в банке клиентам, предопределены их правовым статусом и характером деятельности. Это могут быть текущие, расчетные, бюджетные и корреспондентские счета.

Текущие счета открываются физическим лицам для совершения расчетных операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой.

Расчетные счета открываются юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями, а также индивидуальным предпринимателям или физическим лицам, занимающимся в установленном законодательством РФ порядке частной практикой, для совершения расчетов, связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой. Расчетные счета открываются представительствам кредитных организаций, а также некоммерческим организациям.

Бюджетные счета открываются в случаях, установленных законодательством РФ лицам, осуществляющим операции со средствами бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ и государственных внебюджетных фондов РФ.

Корреспондентские счета открываются кредитным организациям, а также иным организациям в соответствии с законодательством Российской Федерации или международным договором. Банку России открываются корреспондентские счета в иностранных валютах. Корреспондентские субсчета открываются филиалам кредитных организаций.

Договор банковского счета расторгается по заявлению клиента в любое время. По требованию банка договор банковского счета может быть расторгнут судом в следующих случаях:

- когда сумма денежных средств, хранящихся на счете клиента, окажется ниже минимального размера, предусмотренного банковскими правилами или договором, если такая сумма не будет восстановлена в течение месяца со дня предупреждения банка об этом;
- при отсутствии операций по этому счету в течение года, если иное не предусмотрено договором.

Остаток денежных средств на счете выдается клиенту либо по его указанию перечисляется на другой счет не позднее семи дней после получения соответствующего письменного заявления клиента. Расторжение договора банковского счета является основанием закрытия счета клиента.

Поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей

Реализация данного принципа обеспечивает четкое выполнение обязательств всеми участниками расчетов.

Банк обязан зачислять поступившие на счет клиента денежные средства не позже дня, следующего за днем поступления в банк со-

ответствующего платежного документа, если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счета. Банк обязан по распоряжению клиента выдавать или перечислять со счета денежные средства клиента не позже дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа, если иные сроки не предусмотрены законом, банковскими правилами или договором банковского счета, изданными в соответствии с ним. Списание денежных средств со счета осуществляется банком на основании распоряжения клиента. Без распоряжения клиента списание денежных средств, находящихся на счете, допускается по решению суда, а также в случаях, установленных законом или предусмотренных договором между банком и клиентом.

Все плательщики должны планировать поступления и списания средств со счетов, предусмотрительно изыскивать недостающие ресурсы с целью своевременного выполнения обязательств.

Наличие акцепта плательщика

Акцепт — согласие плательщика на оплату.

Этот принцип реализуется путем применения различных расчетных документов:

- а) использование документа, свидетельствующего о распоряжении владельца счета на списание средств (платежное поручение, чек, простой вексель);
- б) проставление акцепта плательщиком на документе, выписанном получателем средств (платежное требование, тратта).

Бесспорное списание средств происходит по инкассовым поручениям, выставленным по исполнительным листам, при наличии задолженности по налогам, оплате жилищно-коммунальных услуг и т. п.

Срочность платежа — своевременное и полное выполнение платежных обязательств.

Обязательства банка по зачислению и списанию средств закрепляются условиями договора банковского счета. Обязательства клиента зависят от наличия средств на счете. Расчетные документы действительны к предъявлению в обслуживающий банк в течение десяти календарных дней, не считая дня их выписки.

Условия списания денежных средств:

1. При наличии на счете денежных средств, сумма которых достаточна для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, списание этих средств со счета осуществляется

в порядке поступления распоряжений клиента и других документов на списание (календарная очередность), если иное не предусмотрено законом.

2. При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований списание денежных средств осуществляется в следующей очередности:

- в первую очередь осуществляется списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;
- во вторую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, в том числе по контракту, по выплате вознаграждений по авторскому договору;
- в третью очередь производится списание по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), а также по отчислениям в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ и фонды обязательного медицинского страхования;
- в четвертую очередь производится списание по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, отчисления в которые не предусмотрены в третьей очереди;
- в пятую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;
- в шестую очередь производится списание по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

Списание средств со счета по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов.

Контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения

Большую роль в соблюдении данного принципа играет открытость информации о финансовой деятельности участников расчетов.

Имущественная ответственность за несоблюдение договорных условий

Нарушения договорных условий влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер.

Формы безналичных расчетов могут быть классифицированы так:

- расчеты платежными поручениями;
- расчеты по аккредитиву;
- расчеты инкассовыми поручениями;
- расчеты чеками;
- расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);
- расчеты в форме перевода электронных денежных средств.

При расчетах платежным поручением банк плательщика обязуется осуществить перевод денежных средств по банковскому счету плательщика или без открытия банковского счета плательщика — физического лица получателю средств, указанному в распоряжении плательщика. Платежное поручение может оформляться с последующей и предварительной оплатой в зависимости от характера и особенностей, деловых интересов сторон (рис. 1, 2).

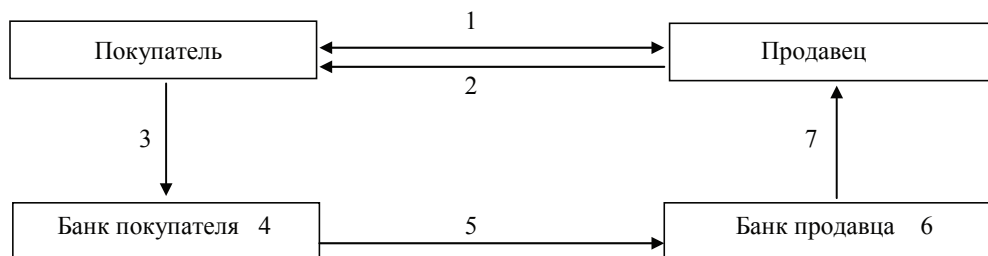


Рис. 1. Расчеты платежным поручением с последующей оплатой товаров (работ, услуг):

- 1 — заключение договора о поставке товара (оказании услуг, выполнении работ);
 2 — поставка товара (оказание услуг, выполнение работ); 3 — передача платежного поручения в банк; 4 — списание средств со счета покупателя; 5 — перевод средств в банк продавца; 6 — зачисление средств на счет продавца; 7 — сообщение продавцу о поступлении денежных средств на его счет

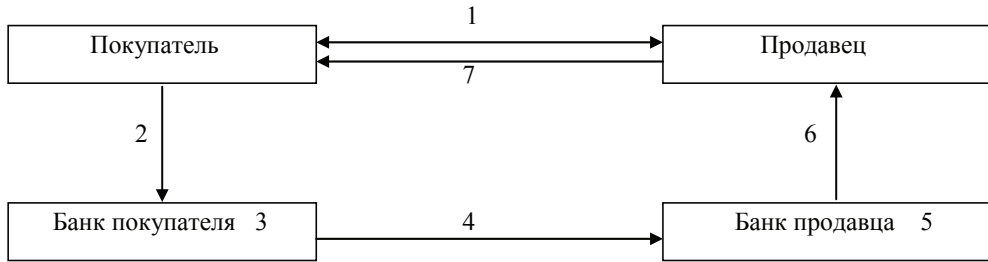


Рис. 2. Расчеты платежным поручением
с предварительной оплатой товаров (работ, услуг):

- 1 — заключение договора о поставке товара (оказании услуг, выполнении работ);
 2 — передача платежного поручения в банк; 3 — списание средств со счета покупателя; 4 — перевод средств в банк продавца; 5 — зачисление средств на счет продавца; 6 — сообщение продавцу о поступлении денежных средств на его счет;
 7 — поставка товара (оказание услуг, выполнение работ)

Платежными поручениями оформляются следующие операции:

- а) перечисления денежных средств за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;
- б) перечисления денежных средств в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды;
- в) перечисления денежных средств в целях возврата/размещения кредитов (займов)/депозитов и уплаты процентов по ним и др.

В соответствии с условиями основного договора платежные поручения могут использоваться для предварительной оплаты товаров, работ, услуг или для осуществления периодических платежей.

Платежные поручения принимаются банком независимо от наличия денежных средств на счете плательщика.

При отсутствии или недостаточности денежных средств на счете плательщика, а также, если договором банковского счета не определены условия оплаты расчетных документов сверх имеющихся на счете денежных средств, платежные поручения помещаются в картотеку. Оплата платежных поручений производится по мере поступления средств в очередности, установленной законодательством.

При расчетах по аккредитиву банк, действующий по поручению плательщика об открытии аккредитива (банк-эмитент), обязуется произвести платежи в пользу получателя средств по представлении последним документов, соответствующих всем условиям аккредитива, либо предоставить полномочие другому банку (исполняющий банк) про-

известить такие платежи. В качестве исполняющего банка может выступать банк-эмитент, банк получателя средств или иной банк. Аккредитив обособлен и независим от основного договора.

Банками могут открываться следующие виды аккредитива:

- покрытые (депонированные) и непокрытые (гарантированные);
- отзывные и безотзывные (могут быть подтвержденными).

При открытии покрытого (депонированного) аккредитива банк-эмитент перечисляет за счет средств плательщика или предоставленного ему кредита сумму аккредитива (покрытие) в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия аккредитива (рис 3).

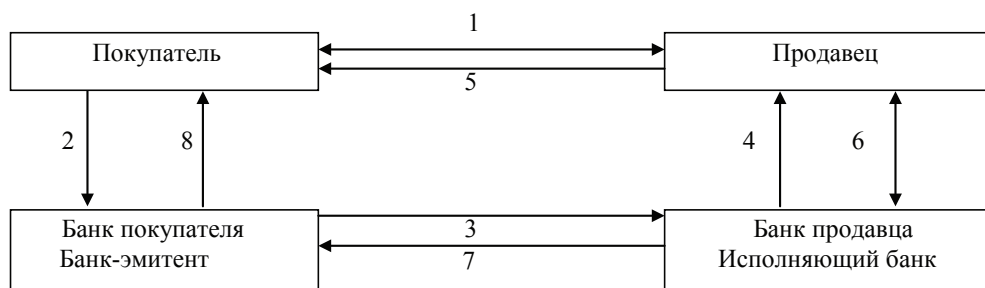


Рис. 3. Расчеты покрытым (депонированным) аккредитивом:

- 1 — заключение договора о поставке товара, утверждение условий аккредитива;
 2 — передача в банк поручения на открытие аккредитива и распоряжения на перевод средств по аккредитиву; 3 — депонирование средств на отдельном счете «Аккредитивы» в исполняющем банке; 4 — сообщение продавцу об открытии аккредитива; 5 — поставка товара; 6 — передача документов, оговоренных условиями аккредитива (например, технических, товаросопроводительных, транспортных, расчетных и др.) и перечисление средств на счет продавца;
 7 — передача документов и сообщения об исполнении аккредитива;
 8 — получение документов покупателем

При открытии непокрытого (гарантированного) аккредитива банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущегося у него корреспондентского счета банка-эмитента в пределах суммы аккредитива либо указывает в аккредитиве иной способ возмещения исполняющему банку сумм, выплаченных по аккредитиву в соответствии с его условиями. Порядок списания денежных средств с корреспондентского счета банка-эмитента по непокрытому (гарантированному) аккредитиву, а также порядок возмещения денежных средств по непокрытому (гарантированному) аккредитиву

банком-эмитентом исполняющему банку определяется соглашением между банками (рис. 4).

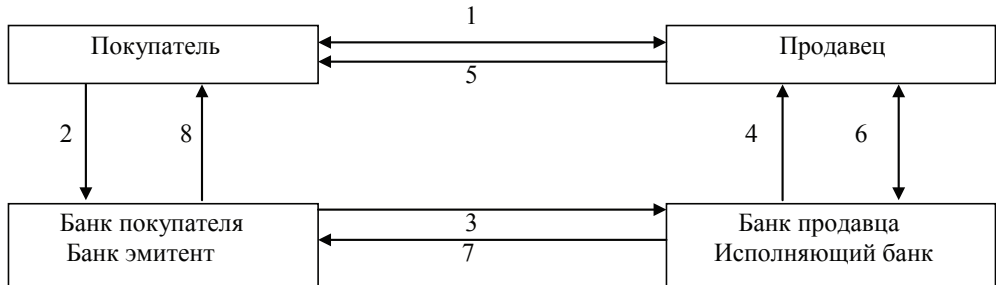


Рис. 4. Расчеты непокрытым (гарантированным) аккредитивом:

- 1 — заключение договора о поставке товара, утверждение условий аккредитива;
 2 — передача в банк поручения на открытие аккредитива; 3 — передача полномочий на списание денежных средств с корреспондентского счета банка-эмитента, при исполнении условий аккредитива; 4 — сообщение продавцу об открытии аккредитива; 5 — поставка товара; 6 — передача документов, оговоренных условиями аккредитива (например, технических, товаросопроводительных, транспортных, расчетных и др.) и перечисление средств на счет продавца; 7 — передача документов и сообщения об исполнении аккредитива; 8 — получение документов покупателем

В случае изменения условий или отмены отзывного аккредитива банк-эмитент обязан направить соответствующее уведомление получателю средств не позже рабочего дня, следующего за днем изменения условий или отмены аккредитива.

Условия безотзывного аккредитива считаются измененными или безотзывный аккредитив считается отмененным с момента получения исполняющим банком согласия получателя средств. Частичное принятие изменений условий безотзывного аккредитива получателем средств не допускается.

По просьбе банка-эмитента безотзывный аккредитив может быть подтвержден исполняющим банком с принятием на себя обязательства, дополнительного к обязательству банка-эмитента, произвести платеж получателю средств по представлении им документов, соответствующих условиям аккредитива (подтвержденный аккредитив). Условия подтвержденного аккредитива считаются измененными или аккредитив считается отмененным с момента получения банком-эмитентом согласия исполняющего банка, подтвердившего аккредитив, и получателя средств.

Инкассовое поручение является расчетным документом, на основании которого производится списание денежных средств со счетов плательщиков в беспорном порядке.

Инкассовые поручения применяются:

- 1) в случаях, когда беспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством, в том числе для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции;
- 2) для взыскания по исполнительным документам;
- 3) в случаях, предусмотренных сторонами по основному договору, при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.

При взыскании денежных средств со счетов в беспорном порядке в случаях, установленных законом, в инкассовом поручении в поле «Назначение платежа» должна быть сделана ссылка на закон (с указанием его номера, даты принятия и соответствующей статьи).

Банки не принимают к исполнению инкассовые поручения на списание денежных средств в беспорном порядке, если прилагаемый к инкассовому поручению исполнительный документ предъявлен по истечении срока, установленного законодательством.

Чек — это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю. Чекодателем является юридическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков; чекодержателем — юридическое лицо, в пользу которого выдан чек; плательщиком — банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Порядок и условия использования чеков в платежном обороте регулируются ч. 2 ГК РФ, а в части, им не урегулированной, — другими законами и устанавливаемыми в соответствии с ними банковскими правилами.

Чек оплачивается плательщиком за счет денежных средств чекодателя. Чекодатель не вправе отозвать чек до истечения установленного срока для его предъявления к оплате. Представление чека в банк, обслуживающий чекодержателя, для получения платежа считается предъявлением чека к оплате. Плательщик по чеку обязан удостовериться всеми доступными ему способами в подлинности чека. Поряд-

док возложения убытков, возникших вследствие оплаты плательщиком подложного, похищенного или утраченного чека, регулируется законодательством.

Бланки чеков являются бланками строгой отчетности.

Для осуществления безналичных расчетов могут применяться чеки, выпускаемые кредитными организациями.

Чеки кредитных организаций могут использоваться клиентами кредитной организации, выпускающей эти чеки, а также в межбанковских расчетах при наличии корреспондентских отношений.

Чеки, выпускаемые кредитными организациями, не применяются для расчетов через подразделения расчетной сети Банка России.

В современных условиях расчеты чеками практически сведены к нулю ввиду активного использования в расчетах банковских карт.

Перевод денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование) оформляется через платежное требование.

Платежное требование является расчетным документом, содержащим требование кредитора (получателя средств) по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

Платежные требования применяются при расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также в иных случаях, предусмотренных основным договором.

Расчеты посредством платежных требований могут осуществляться с предварительным акцептом и без акцепта плательщика.

Без акцепта плательщика расчеты платежными требованиями осуществляются в случаях:

- 1) установленных законодательством;
- 2) предусмотренных сторонами по основному договору при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения (см. рис. 5).

В платежном требовании, оплачиваемом с акцептом плательщика, в поле «Условие оплаты» получатель средств проставляет «с акцептом». Срок для акцепта платежных требований определяется сторонами по основному договору. При этом срок для акцепта должен быть не менее пяти рабочих дней. При оформлении платежного требования кредитор (получатель средств) по основному договору в поле «Срок

для акцепта» указывает количество дней, установленных договором для акцепта платежного требования. При отсутствии такого указания сроком для акцепта считается пять рабочих дней.

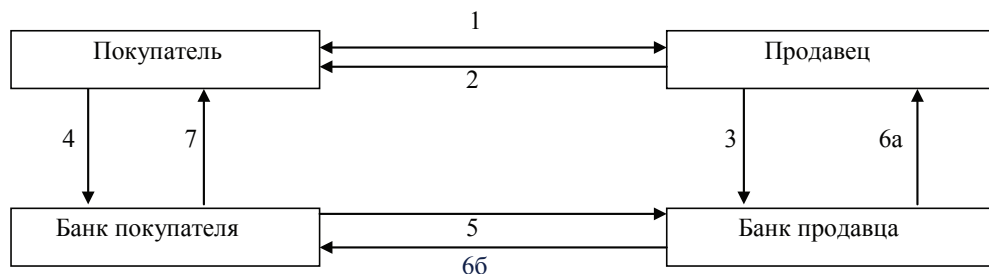


Рис. 5. Расчеты платежным требованием без акцепта:

- 1 — заключение договора о поставке товара (оказании услуг, выполнении работ);
 2 — поставка товара (оказание услуг и т. п.); 3 — передача в банк плат. треб. и документов; 4 — распоряжение об оплате; 5 — перевод средств в банк продавца;
 6а — уведомление о поступлении средств; 6б, 7 — передача документов

Акцепт платежного требования либо отказ от акцепта (полный или частичный) оформляется заявлением об акцепте, отказе от акцепта.

Акцептованное платежное требование не позже рабочего дня, следующего за днем приема заявления, списывается мемориальным ордером с внебалансового счета учета сумм расчетных документов, ожидающих акцепта для оплаты, и оплачивается со счета плательщика. Экземпляр заявления вместе с первым экземпляром платежного требования помещаются в документы дня в качестве основания списания денежных средств со счета клиента.

В платежном требовании на безакцептное списание денежных средств со счетов плательщиков на основании законодательства в поле «Условие оплаты» получатель средств проставляет «без акцепта», а также делает ссылку на закон (с указанием его номера, даты принятия и соответствующей статьи), на основании которого осуществляется взыскание. В поле «Назначение платежа» взыскателем в установленных случаях указываются показания измерительных приборов и действующие тарифы либо производится запись о расчетах на основании измерительных приборов и действующих тарифов.

Расчеты в форме перевода электронных денежных средств регулируются федеральным законом «О национальной платежной си-

стеме» № 161-ФЗ от 27.06.2011 г. (глава 2. Порядок оказания платежных услуг, в том числе осуществления перевода денежных средств, и использования электронных средств платежа).

Частичное исполнение распоряжений плательщиков, получателей средств, включая распоряжения, по которым дан частичный акцепт плательщика, взыскателей средств, осуществляется банком в случаях, предусмотренных законодательством или договором, платежным ордером в электронном виде или на бумажном носителе.

2.4. Виды межбанковских расчетов

Межбанковские расчеты — это расчеты между банками, которые осуществляются через корреспондентские счета, открываемые банками друг другу или в Банке России.

Виды корреспондентских счетов:

НОСТРО (NOSTRO) — счет, открытый нашим банком в другом банке, отражаемый в активной части баланса;

ЛОРО (LORO) — счет чужого банка, открытый в нашем банке и отражаемый в пассивной части баланса.

Виды межбанковских расчетов:

- 1) расчеты через расчетную сеть Банка России;
- 2) прямые корреспондентские отношения;
- 3) межбанковский клиринг;
- 4) внутрифилиальные расчеты.

Необходимость существования расчетной сети Банка России продиктована рядом причин. Во-первых, Банк России является проводником единой денежно-кредитной политики, следит за состоянием второго уровня национальной банковской системы, стабильностью национальной денежной единицы. Выполнение названных задач возможно при наличии полной информации о системе платежей внутри экономической системы. Во-вторых, в составе второго уровня банковской системы России действует значительное число зарегистрированных кредитных организаций и расчетная сеть Банка России оптимизирует в данном случае систему расчетов.

Для расчетов с каждой из этих кредитных организаций Банк России должен открыть корреспондентский счет. Причем количество данных

счетов соответствует числу участников расчетов. Даже крупный коммерческий банк не может позволить себе иметь столько счетов. Поэтому для облегчения расчетов Банк России создал систему расчетно-кассовых центров (РКЦ), позволяющих решить вышеназванную проблему. Количество РКЦ зависит от количества кредитных организаций в РФ¹. Так, на 09.09.2019 г. составляет 71, из них 3 в Свердловской области: Уральское ГУ Банка России, РКЦ Нижний Тагил, РКЦ Серов.

Как и государственные расчетные системы других стран, сеть Банка России не предусматривает автоматическое кредитование дебетового сальдо корреспондентских счетов своих участников. Так, если объем требований, подлежащих оплате со счета какого-либо коммерческого банка, превышает остаток средств на нем, РКЦ проведет платежи только в размере данного остатка. Оставшиеся платежи размещаются во временную картотеку и подлежат оплате только в случае пополнения корреспондентского счета.

Дальнейшее совершенствование внутренней расчетной системы России происходит путем внедрения валовой системы расчетов в режиме реального времени. Ее внедрение призвано ускорить проведение платежей в РФ и одновременно сократить системные риски.

Под режимом реального времени понимается порядок контроля и исполнения платежных документов, обеспечивающий проведение расчетных операций непрерывно в течение операционного дня и немедленно по поступлении платежных документов. Определение «расчеты на валовой основе» (валовые расчеты) — это вид расчетов, в которых совершаются переводы средств по каждому платежному документу индивидуально.

Система валовых расчетов в режиме реального времени призвана стать единой, целостной системой расчетов РФ, связанной с клиринговыми палатами, системой расчетов по сделкам с ценными бумагами, внутрибанковскими расчетными системами. Она должна заменить следующие системы расчетов ЦБ РФ:

- систему внутрирегиональных электронных платежей;
- систему межрегиональных электронных платежей;
- систему межфилиальных расчетов с применением авизо²;

¹ Центральный банк РФ: официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 09.09.2019).

² Ави́зо — официальное уведомление, свидетельствующее о проведении расчетов по конкретному счету.

- систему нетто-расчетов (расчеты между учреждениями ЦБ РФ, обслуживаемые одним ВЦ);
- систему межрегиональных расчетов по государственным ценным бумагам;
- систему расчетов в пределах одного учреждения Банка России.

Помимо вышеназванного, в Российской Федерации продолжается внедрение расчетов посредством электронных носителей.

Прямые корреспондентские отношения банков устанавливались между кредитными институтами по мере их развития из меняльных и ростовщических лавок с начала XIII века. Значительно позднее возникли специализированные организации, целью деятельности которых стало посредничество в межбанковских платежах. И в современных условиях банки могут неограниченно создавать прямые корреспондентские отношения, в том числе с зарубежными банками (при наличии лицензии на проведение банковских операций в иностранной валюте).

Одно из преимуществ прямых корреспондентских отношений — исключение посредников из межбанковских расчетов, что приводит к их ускорению и удешевлению, в случае большого взаимного оборота двух конкретных кредитных учреждений.

Существенной составляющей прямых корреспондентских отношений является проведение широкого круга операций, не связанных непосредственно с проведением расчетов по поручению клиентов. Это объясняется тем, что банки все шире используют услуги друг друга в коммерческой деятельности.

Взаимоотношения между кредитными организациями (филиалами) при осуществлении расчетных операций по корреспондентским счетам регулируются законодательством и договором корреспондентского счета, заключенным между сторонами.

Банк-респондент — кредитная организация, открывшая корреспондентский счет в другой кредитной организации.

Банк-корреспондент — кредитная организация, по балансу которой открыт корреспондентский счет.

Дата перечисления платежа (ДПП) — календарная дата, по которой отражены расчетные операции в балансах банка-респондента и банка-корреспондента.

При установлении корреспондентских отношений банки должны договориться:

- 1) о порядке установления ДПП;
- 2) о правилах обмена документами (на бумажном носителе, в виде электронного документа);
- 3) о порядке действий банка-респондента и банка-корреспондента при поступлении расчетного документа позже установленной ДПП, несвоевременном получении или неполучении подтверждений о совершении расчетной операции либо в связи с возникновением форс-мажорных обстоятельств;
- 4) о кредитовании счета банком-корреспондентом;
- 5) об условиях расторжения договора.

Межбанковский клиринг (от англ. *clearing* — очищать) представляет собой систему межбанковских безналичных расчетов, осуществляемых специальными расчетными палатами путем взаимного зачета платежей участниками данного клиринга. При этом сумма списаний и зачислений участников расчетов равна. Как правило, применяется клиринг с лимитируемым сальдо, то есть допускающий возникновение взаимной задолженности в определенных пределах на короткий срок. В случае превышения лимита должник обязан погасить образовавшуюся задолженность.

Для осуществления клиринговых расчетов в России необходимо получение разрешения Банка России.

Основной причиной создания клирингового учреждения (расчетной палаты, центра, дома) является ускорение и оптимизация взаимных расчетов между участниками, повышение надежности расчетов, более рациональное использование временно свободных ресурсов кредитных учреждений. Как показывает международная практика, чаще всего клиринговые учреждения создаются на базе крупных коммерческих банков, имеющих обширную сеть корреспондентских отношений как внутри страны, так и за рубежом, обладающих значительными кредитными ресурсами. Реже клиринговые центры создаются в результате решения ряда равновеликих кредитно-расчетных институтов с привлечением прочих участников.

В клиринговых учреждениях производятся нетто-расчеты по требованиям и обязательствам участников данных расчетов. Это означает, что перечисляется не сама сумма обязательств, а только сальдо, то есть разница между обязательствами и требованиями.

Внутрифилиальные расчеты создаются при условии наличия у банка крупной межфилиальной сети по всей стране. Данная система позволяет централизованно осуществлять передачу данных и эф-

эффективно контролировать и аккумулировать различную информацию.

Международный опыт организации межбанковских расчетов имеет некоторые особенности. Различные международные сети обслуживают межбанковские расчеты, рассмотрим некоторые из них¹.

SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication)— сообщество всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций является ведущей международной организацией в сфере финансовых телекоммуникаций. Основано в 1973 г.

В настоящее время SWIFT объединяет более 10000 банков и финансовых организаций, расположенных в 210 странах мира, у которых насчитывается более 40000 терминалов.

Более 400 пользователей SWIFT — российские ведущие кредитные и финансовые учреждения и корпорации.

В России в 2014 г. Банком России была создана Система передачи финансовых сообщений (СПФС), альтернативная расчетам по системе SWIFT. СПФС реализует функцию Банка России по организации оказания услуг при передаче финансовых сообщений. Участниками системы уже являются более 400 организаций, в основном банков.

TARGET (Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System) — трансевропейская автоматизированная система валовых расчетов в режиме реального времени. Основана в 1999 г. Система соединила между собой системы клиринговых расчетов RTGS (Real Time Gross Settlement Systems — системы проведения крупных расчетов в реальном масштабе времени) стран—участниц зоны евро.

Система FEDWIRE (Федеральная автоматизированная система денежных переводов) принадлежит Федеральной резервной системе США (ФРС), представляет собой электронную сеть для переводов денежных средств и ценных бумаг, которая связывает двенадцать банков ФРС с более чем 11 тыс. депозитных учреждений, имеющих резервные и клиринговые счета в ФРС. Основана в 1914 г.

CHAPS (Clearing House Automated Payment System)— система клиринговых расчетов в Великобритании, поддерживаемая CHAPS Clearing Company Limited компанией, основанной в 1984 г. в Лондоне. В систему входят 14 банков, Банк Англии и более 400 других участников расчетов.

¹ Международные валютно-кредитные отношения : учебник / Е. С. Авраменко, Е. Б. Бедрина, В. Е. Заборовский, Е. Г. Князева, С. А. Лукьянов, Н. Н. Мокеева, В. Б. Родичева, В. Э. Фрайс, Л. И. Юзович. Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2018. С. 54.

2.5. Денежная система: сущность, виды и элементы

Денежная система — это исторически сложившаяся и закреплённая законом форма организации денежного обращения государства.

Виды денежных систем

Первый вид — металлическая денежная система. Она может быть в виде монометаллизма и биметаллизма.

Монометаллизм — тип денежной системы, при которой денежное обращение построено на одном металле (как правило, золоте, реже серебре, характерном для ранних стадий развития денег). Кроме главного металла, в обращении могут находиться и иные денежные носители (в первую очередь разменная монета, а также банкноты, казначейские билеты), обязательно разменные на этот металл. Во второй половине XIX века все европейские страны переходят на золотой монометаллический стандарт, то есть отводят золоту место главного денежного товара.

Различают несколько типов золотого стандарта:

- золотомонетный стандарт. В денежном обращении присутствуют как золотые монеты, так и банкноты (или иные денежные носители, являющиеся знаками золота), при этом происходит свободный обмен золотых монет на прочие инструменты обращения;
- золотослитковый стандарт. Это более сложная система денежного обращения, при которой банкноты или прочие знаки стоимости размениваются на золото в определённой пропорции (как правило, в размере стандартного банковского слитка, то есть золотого лингота¹). Данный стандарт действовал в двадцатых годах XX века;
- золотодевизный стандарт. Наиболее высокая точка развития золотого стандарта. Появился одновременно с золотослитковым стандартом в тех странах, которые не смогли установить никакого размена своих орудий обращения на золото ввиду скудости золотых запасов. Золотой девиз представляет собой такое обеспечение национальной валюты, при котором она обменивается на иностранные валюты, разменные на золото. При этом

¹ Золотой лингот — выработанный мировой практикой стандартный банковский слиток 995/1000 пробы весом около 12,5 кг (400 унций). Для удобства применяются линготы меньшего веса: 5, 10, 20, 25, 50, 100, 200, 500, 1000 грамм.

размен национальной валюты на золото внутри страны не происходит. Такой порядок позволял ряду развитых стран валютно-финансовыми средствами подчинять себе экономики более слабых государств.

Биметаллизм — тип денежной системы, при которой роль платежно-расчетного инструмента официально закрепляется за монетами из двух металлов (как правило, это серебро и золото). При биметаллизме устанавливается *монетный паритет*, то есть порядок сосуществования монет из разного металла.

Различают два основных вида паритета:

- равный, или параллельный, когда государство не вмешивается в порядок соотношения монет, отдавая этот вопрос на откуп рынку. Цена монет из одного металла, выраженная монетами из другого металла, устанавливается стихийно, исходя из сложившегося паритета цен на сам металл. Такой паритет характерен для ранней стадии развития экономик. Так же он применяется в случаях, когда монеты из одного металла (например, золото в России до середины XIX века) встречаются достаточно редко и не определяют характер обращения;
- подчиненный, когда курс монет из одного металла к монетам из другого металла официально закреплён. Так, за серебром часто закреплялась роль разменной монеты, что характеризовалось как система «хромающей» валюты.

Основным недостатком биметаллической денежной системы является нестабильность и противоречивость денежного обращения. Всеобщим эквивалентом товарно-денежных отношений должен быть только один товар, а в данной системе используются два стандартных носителя, конкурирующие между собой. Это обстоятельство не позволило данному типу денежной системы стать доминирующим в мире и привело к эволюционным изменениям в сторону установления монометаллического стандарта.

Второй вид денежной системы — неметаллическая: система неразменных денег или фидуциарная.

Денежная система, основанная на эмиссии неразменных денежных знаков, предполагает высокий уровень доверия населения к данным деньгам. Это доверие является залогом стабильности денежного обращения, полноты выполнения национальными платежными средствами всех своих функций.

В современном мире неразменные денежные знаки чаще всего предстают в виде обращающихся кредитных обязательств. Это связано с тем, что рыночный характер организации национальных экономик предполагает адекватный порядок денежного обращения. В такой денежной системе предполагается обязательное разграничение функций эмиссии денег в обращение: наличные денежные знаки выпускаются Центральным банком страны, а безналичные орудия обращения — банками и корпоративным сектором экономики. При этом следует иметь в виду, что безналичные деньги эмитируются в первую очередь коммерческими банками и иными лицензированными Центральным банком финансовыми институтами, а прочие участники расчетов могут выпускать различные расчетные суррогаты (что характерно для кризисных экономик).

Другой характерной особенностью оборота кредитных обязательств является тесная увязка налично-денежного и безналичного денежного оборотов. Не может устанавливаться никаких законодательных различий между этими частями денежной массы, при этом государство (и прежде всего Центральный банк) должно обеспечивать приоритет расчетам на безналичной основе. Такой подход, в сочетании с серьезным государственным контролем (проводимым посредством денежно-кредитной, налоговой политики), позволяет стабилизировать денежное обращение в условиях рыночного хозяйства.

Денежная система любого государства включает следующие элементы:

1. Национальную денежную единицу.
2. Виды денег, являющихся официальным платежным средством (банкноты, казначейские билеты, монета).
3. Национальную эмиссионную систему, т. е. выпуск и изъятие наличных денег из обращения.
4. Органы, осуществляющие регулирование денежного обращения.

В соответствии с ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»:

- официальной денежной единицей (валютой) Российской Федерации является рубль;
- один рубль состоит из 100 копеек;
- введение на территории России других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются (ст. 27);
- официальное соотношение между рублем и золотом или други-

ми драгоценными металлами не устанавливается (ст. 28).

В обращении находятся денежные знаки двух видов: банковские билеты, разменная монета разных номиналов.

В соответствии с ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»:

- банкноты (банковские билеты) и монета Банка России являются единственным законным средством платежа на территории Российской Федерации. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону;
- банкноты и монета являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами. Они обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории Российской Федерации.

Национальный эмиссионный и регулирующий орган — Банк России.

В отличие от многих стран мира, налично-денежная эмиссия в России всегда находилась в монопольном ведении царя или государства. Первоначально это выражалось в монопольном праве государя на чеканку полноценных монет, а затем в монополизации государством эмиссии кредитных и бумажных денег. Фактически Государственный банк осуществляет налично-денежную эмиссию с 1897 г. На современном этапе Банк России монопольно охватывает все вопросы, связанные с эмиссией денег и организацией их обращения на территории России. В соответствии с законодательством РФ все коммерческие банки РФ обязаны в своей повседневной деятельности руководствоваться требованиями Банка России, реализуя на практике разработанные им общие положения государственной стратегии денежно-кредитного регулирования.

2.6. Инфляция: понятие, причины, классификация видов и форм

Основное требование закона денежного обращения и уравнения обмена сводится к сбалансированной денежной и товарной массам в обращении при данной скорости обращения денег. Нарушение устой-

чивости денег приводит к изменению их покупательной способности.

Само слово *инфляция* происходит от латинского *inflatio*, то есть вздутие. Таким образом, дословно инфляцию можно определить как денежное вздутие, или увеличение денежной массы относительно товарной (переполнение каналов денежного обращения излишней денежной массой), сопровождаемое ростом цен на товары и услуги (падение покупательной способности денег). Можно сказать, что инфляция знаменует собой процесс повышения стоимости жизни.

Все причины, вызывающие инфляцию, можно разделить на причины монетарного и немонетарного характера.

К числу основных монетарных причин инфляции можно отнести следующие:

- широкомасштабная эмиссия денег, проводимая Центральным банком без должной привязки к росту товарной массы. Причинами такого шага может быть стремление покрыть бюджетный дефицит или обслужить непомерно раздутый государственный долг за счет кредитов, выдаваемых главным банком страны Министерству финансов;
- безналичная кредитная эмиссия (кредитная экспансия), проводимая банковским сектором экономики. В случаях, когда регулирующее воздействие Центрального банка недостаточно эффективно, возможно перекредитование экономики, то есть формирование ситуации, когда количество расчетных инструментов растет быстрее товарного наполнения рынка;
- политика валютного курса, проводимая Центральным банком. При регулировании национального валютного рынка решается целый пласт взаимосвязанных проблем, зачастую противоречащих друг другу: поддержание стабильности национальной денежной единицы; укрепление позиций национальных товаропроизводителей (экспортеров) на мировом рынке; защита внутреннего товарного рынка; иные проблемы. В зависимости от того, какая из названных задач превалирует в данный момент времени, главный банк страны выбирает ту или иную стратегию поведения, оказывающую различное сдерживающее (или поощряющее) воздействие на инфляционные процессы в национальной экономике;
- уровень процентных ставок в банковской системе. Данный показатель весьма существенен для экономик развитых стран ввиду широкого участия кредита в торговых и производственных

сделках. Удорожание кредита приводит, с одной стороны, к росту цены товара (заемщик включает в себестоимость все издержки, в том числе и процентные), с другой стороны, удорожание ведет к сокращению сбыта товара, что, в свою очередь, сокращает товарную массу.

К причинам немонетарного характера можно отнести:

- наличие значительных непроизводительных расходов у государства (в первую очередь военных расходов). Данная совокупность бюджетных расходов формирует весьма специфическую товарную группу, использование которой в реальном товарном обращении невозможно. При этом в составе затрат значительный удельный вес занимает накопленная в ряде производственных переделов заработная плата. Складывается ситуация, при которой произведенные выплаты заработной платы не покрываются рыночной товарной массой, что неизменно сказывается на уровне инфляции в стране;
- широта рынков применения денег. Формируемая в рамках экономической системы денежная масса покрывается совокупной товарной массой, в составе которой можно выделить следующие крупные группы: потребительские товары; услуги; недвижимость и земля; ценные бумаги; антиквариат и сокровища; иностранная валюта; прочее. Чем шире спектр применения денег, тем стабильнее денежное обращение. В обратном случае, когда сфера применения денег ограничивается только потребительскими товарами и услугами (как это было еще в начале девяностых годов XX века в России), все денежное давление сосредоточено исключительно на названных частях товарного обеспечения, усиливая инфляционные колебания;
- степень развития и структура национального производственного комплекса. Экономическая система, построенная на повсеместном преобладании государственной собственности, развитие которой проходит по единому долгосрочному плану, не в состоянии удовлетворить быстро изменяющийся спрос потребителей на конкретные товары и услуги. В результате ряд товаров и услуг переходят в разряд дефицитных и формируют на рынке непокрытый спрос.

Дополнительным фактором, воздействующим на стабильность товарной массы, является структура национального производства. Во време-

на СССР в структуре промышленного производства основной приоритет отдавался производству средств производства в ущерб производству предметов потребления. В итоге была сформирована экономика, в которой значительная часть работающих и получающих заработную плату работников не создавали реально обращающейся товарной массы, что не могло не сказаться на стабильности советского рубля;

- низкая производительность труда. Производительность труда влияет на многие параметры развития национальной экономики, предопределяя структуру себестоимости выпускаемой продукции и оказываемых услуг, и, в конечном счете, ее уровень цен на них. Чем ниже производительность труда, тем ниже доля прямых затрат в составе себестоимости готовой продукции при повышении уровня косвенных, не прямых издержек. Такая продукция становится менее конкурентоспособной как на мировом, так и внутреннем рынке, что сокращает долю отечественных товаров, а следовательно, и уровень занятого населения;
- уровень образования населения. Данный показатель не относится к числу основных, однако, в условиях глобализации мировой экономики, преобладании высоких технологий во всех отраслях знаний, всеобщей компьютеризации уровень образования населения предопределяет степень задействованности граждан в производственном процессе. К тому же более высокий образовательный уровень позволяет развивать высокотехнологичные отрасли экономики, доля материальных затрат в которых незначительна, а интеллектуальная составляющая велика. В результате реально произведенный продукт не требует серьезного сырьевого вложения.

Виды инфляции:

- 1) инфляция спроса (demand-pullinflation) — преобладание платежеспособного спроса над реальным товарным предложением в рамках национальной экономической системы. Причины: несбалансированная политика ЦБ, эмитирующего излишнюю денежную массу или не предотвратившего избыточную кредитную активность банка; низкая эффективность работы национально-го производителя;
- 2) инфляция издержек (cost-pushinflation) — результат роста издержек производства или реализации товаров у всей или части участников товарообменных операций, как следствие — рост цен.

Причины: социальная (борьба профсоюзов за права и социальные гарантии наемных работников), налоговая (ужесточение налогового режима, рост налоговой нагрузки); структурная (уровень монополизации национального производства, степень привязки национального рынка к мировому, степень доверия населения государству, финансовому рынку и национальной валюте).

Формы инфляции:

- 1) по степени охвата:
 - национальная;
 - интернациональная (внутрисистемная или импортируемая);
- 2) по характеру проявления:
 - открытая;
 - подавленная;
- 3) по темпам:
 - ползучая, до 10 % в год;
 - галопирующая или «латинская», до 200 % в год;
 - гиперинфляция свыше 200 %;
- 4) по степени предсказуемости:
 - ожидаемая;
 - непредвиденная;
- 5) по характеру причин:
 - рыночная;
 - административная;
 - индуцированная;
- 6) по равномерности охвата:
 - равномерная;
 - неравномерная.

Положительные черты инфляции — при невысоких темпах стимулирует экономику.

Последствия инфляции:

- ведет к исчезновению рынков сбыта;
- высокий темп ведет к непостоянству темпов инфляции, следовательно, сокращению инвестиций;
- перераспределение доходов и благосостояния.

Любая страна с целью сокращения инфляции проводит *антиинфляционные мероприятия*:

1. Подавление инфляционных ожиданий, стимулирование сбережений.

2. Важное значение для укрепления национальной валюты имеет увеличение товарной массы.
3. Широкое, но обоснованное применение административных ограничений.
4. Реализация организационных мероприятий, направленных на укрепление национальной валюты.
5. Проведение мероприятий по сбалансированности бюджетных доходов и расходов.
6. Таргетирование (от англ. target — цель) представляет собой проведение политики установления определенных целевых ориентиров управления денежной массой, проводимой Центральным банком. Центральный банк устанавливает плановый уровень инфляции и использует все возможные рычаги воздействия на экономику для его достижения.

Полноценное проведение политики инфляционного таргетирования требует обязательного выполнения следующих условий:

- определение реальной независимости в проведении заявленной политики Центральным банком;
- утверждение безусловного приоритета инфляционного таргетирования над иными программами, реализуемыми правительством и Центральным банком (к их числу можно отнести регулирование уровня занятости, воздействие на национальный валютный рынок, регулирование уровня заработной платы в обществе и др.);
- разработка и утверждение методологии прогнозирования инфляции в увязке с намеченным уровнем ее достижения;
- выявление периода, по истечении которого начинается реальное воздействие каждого конкретного инструмента денежно-кредитного регулирования на уровень инфляции, а также конкретного набора данных инструментов;
- добиться общественного признания и одобрения поставленных целевых ориентиров со стороны общества.

Поэтому целями антиинфляционной политики являются:

- предсказуемость динамики инфляции: нельзя допустить ее ускорения больше 2–5 % в среднем за месяц;
- создание институциональных и финансовых предпосылок для сокращения инфляционного потенциала.

Вопросы и задания к разделу 2

Вопросы и задания к подразделу 2.1

Вопросы:

- 1) Что представляет собой денежный оборот? Чем он отличается от платежного оборота?
- 2) Каковы основополагающие принципы организации денежного оборота?
- 3) Что понимается под структурой денежного оборота? Какие факторы влияют на соотношение между наличным и безналичным денежным оборотом?

Задание № 1. Проанализируйте динамику и структуру денежного оборота в России за последние 5 лет, руководствуясь данными Банка России. Можно ли считать данную структуру оптимальной? Отличается ли структура денежного оборота в России от подобной структуры в развитых зарубежных странах?

Задание № 2. Проанализируйте динамику скорости обращения денег и уровня монетизации экономики России за последние 5 лет по данным Банка России. Сопоставьте значения данных показателей в России и в зарубежных странах. Сделайте обобщающие выводы. Какие бы Вы предложили рекомендации по оптимизации и удешевлению системы расчетов в нашей стране?

Задание № 3. Рассчитать величину денежных агрегатов, если:

- наличные деньги в оборотных кассах РКЦ — 1500 млрд руб.;
- деньги на текущих счетах в коммерческих банках — 12000 млрд руб.;
- наличные деньги на руках у населения — 7 200 млрд руб.;
- деньги на счетах в Сбербанке — 7 500 млрд руб.;
- в т. ч. на срочных счетах в Сбербанке — 3800 млрд руб.;
- депозиты в небанковских кредитных учреждениях — 1 200 млрд руб.;
- наличные деньги в кассах предприятий — 4 700 млрд руб.;
- облигации государственного займа — 520 млрд руб.;
- денежные средства в пути — 180 млрд руб.

Вопросы и задания к подразделу 2.2

Вопросы:

Что определяют законы денежного обращения?

- 1) Охарактеризуйте экономический смысл законов денежного обращения для функции денег как средства обращения и средства платежа. К чему приводит нарушение законов денежного обращения?
- 2) Каковы перспективы развития наличного денежного обращения?

Задание № 1. Выберите формулы показателей денежной массы:

№	Название показателя	№	Формулы расчета	№	Отражает
1	Денежный мультипликатор	1	$M2/ВВП$	1	Отражает степень обеспеченности экономики денежными средствами
2	Банковский мультипликатор	2	$ВВП/M2$	2	Показывает, во сколько раз сумма новых депозитов превышает величину первоначально поступившей в банк суммы наличных денег
3	Коэффициент монетизации	3	$1/r$	3	Продолжительность одного оборота денежной массы
4	Скорость обращения денег	4	$M2/\text{Денежная база}$	4	Показывает, как изменится предложение денег при увеличении денежной базы

Задание № 2. Определить, на какую сумму продано товаров в кредит за период, если деньги совершили 9 оборотов, сумма цен товаров составила 19 000 млрд руб., величина платежей по наступившим долговым обязательствам в 0,5 раза меньше, чем сумма товаров, проданных в кредит, а сумма взаимопогашающихся платежей составила величину в 3 раза большую, чем сумма товаров, проданных в кредит; количество денег, необходимых для обращения, — 890 млрд руб.

Задание № 3. Определить, какова величина платежей по наступившим долговым обязательствам, если деньги совершили 8 оборотов, сумма цен товаров составила 12 000 млрд руб., продано товаров в кредит за период $1/4$ от суммы платежей по наступившим долговым обязательствам, а сумма взаимопогашающихся платежей составила величину в 1,4 раза меньшую, чем сумма цен товаров; количество денег, необходимых для обращения, — 1 750 млрд руб.

Вопросы и задания к подразделу 2.3

Вопросы:

- 1) Каковы принципы безналичных расчетов? Какие выделяют формы безналичных расчетов?

- 2) Как можно охарактеризовать этапы расчетов: платежными поручениями, инкассо, аккредитивами?
- 3) Какой из настоящих методов расчета является наиболее распространенным в настоящее время?

Задание № 1. Самостоятельно изучите Положение Банка России № 383-П от 19 июня 2012 г. «О правилах осуществления перевода денежных средств». Заполнить сравнительную таблицу особенностей различных форм безналичных расчетов, применяемых в РФ.

Расчетный документ	Экономическое содержание	Назначение	Реквизиты	Инициатор платежа	Необходимость письменного акцепта
1. Платежное поручение					
2. Аккредитив					
3. Платежное требование					
4. Чек					
5. Инкассовое поручение					

Задание № 2. Опишите схему расчетов чеками:



Задание № 3. Распределите положительные и отрицательные черты отдельных видов безналичных расчетов:

№	Вид	Плюсы	Минусы
1	Банковский перевод	Высокая надежность. Гарантия импортеру — товар будет оплачен только после поставки товара.	Высокий риск неоплаты. Высокий риск непоставки товара при авансовом платеже. Никаких гарантий.
2	Инкассо	Простота. Дешевизна. Быстрота осуществления платежа.	Длительность, дороговизна, сложность.
3	Аккредитив	Невысокая стоимость и гарантии непоставки товара до оплаты.	Длительность. Возможность отказа импортера оплатить.

Вопросы и задания к подразделу 2.4

Вопросы:

- 1) Какие виды межбанковских расчетов используются в Российской Федерации?
- 2) Как осуществляются расчеты между филиалами в сети одного банка? Какие счета применяются в бухгалтерском учете для межфилиальных расчетов? Какие внутрибанковские правила регулируют проведение межфилиальных расчетов?
- 3) Каковы виды расчетов между РКЦ? Как организована деятельность расчетно-кассовых центров (РКЦ)? Для чего используют банковские идентификационные коды (БИК)? Каков порядок открытия корреспондентских счетов в РКЦ?

Задание № 1. Представьте в виде схемы системы межбанковских безналичных расчетов в Российской Федерации.

Задание № 2. Изучите подробно механизм межбанковских расчетов посредством клиринга. Выделите преимущества и недостатки применения клиринга, оформите в виде таблицы. Составьте схему организации деятельности клиринговых центров.

Вопросы и задания к подразделу 2.5

Вопросы:

- 1) Что такое денежная система? Каковы ее элементы? Какие можно выделить этапы эволюции денежных систем?

- 2) Охарактеризуйте денежные системы металлического и бумажно-кредитного денежного обращения и их разновидности. Какие причины способствовали необходимости перехода от одной системы к другой?
- 3) Охарактеризуйте элементы современной денежной системы. Какие требования предъявляются к денежной системе? Реализуются ли данные требования в современной российской денежной системе?

Задание № 1. Используя данные сайта Банка России в Интернете, проанализируйте покупательный состав денежной массы в России за последние 15 лет. Какие в ней произошли изменения? Чем, по Вашему мнению, они были вызваны?

Задание № 2. Используя лекционный материал, учебную литературу, составьте схему типов и видов денежных систем с кратким указанием их отличительных особенностей.

Задание № 3. Между элементами денежной системы должна существовать тесная взаимосвязь и взаимозависимость. Приведите конкретные примеры, иллюстрирующие взаимосвязь элементов современной денежной системы. Сможет ли эффективно функционировать современная денежная система без любого из ее элементов? Ответ обоснуйте.

Вопросы и задания к подразделу 2.6

Вопросы:

- 1) Что представляет собой инфляция? В каких формах проявляется инфляция в плановой и рыночной экономике? Охарактеризуйте виды инфляции в зависимости от темпов роста цен.
- 2) К каким негативным социально-экономическим последствиям приводят инфляционные процессы? Приведите конкретные данные по России.
- 3) Приведите примеры инфляции и дефляции в разных странах и методы борьбы с ними.

Задание № 1. Используя ресурсы Интернета, проанализируйте данные о развитии инфляционных процессов в России в 90-х гг. XX века и результаты борьбы с инфляцией. Как Вы оцениваете эффективность антиинфляционных мероприятий в России? Обоснуйте свой ответ.

Задание № 2. Распределите по столбцам приведенные ниже причины инфляции в зависимости от ее типа:

ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИИ	
Спроса	Предложения
Денежные/производственные факторы (нужное подчеркнуть)	Денежные/производственные факторы (нужное подчеркнуть)

1. Рост военных расходов.
2. Рост издержек производства из-за повышения цен на услуги транспорта, коммунальные услуги.
3. Чрезмерная эмиссия денег для покупки иностранной валюты.
4. Рост государственного долга.
5. Кредитная экспансия банков и усиленное финансирование капитальных вложений в тяжелую промышленность.
6. Снижение производительности труда.
7. Падение производства.
8. Повышение заработной платы без соответствующего роста производительности труда.
9. Рост бюджетного дефицита.
10. Рост мировых цен на топливо.
11. Изменение курса национальной валюты.
12. Совокупный спрос, превышающий производственные возможности экономики.
13. «Бегство» от обесценивающихся денег к товарам.

Задание № 3. Вставьте слова (повышение, снижение, сокращение):

Социально-экономические последствия инфляции:

- _____ уровня жизни населения;
- _____ реальной ценности личных сбережений;
- _____ безработицы;

Социально-экономические последствия дефляции:

- _____ уровня цен;
- _____ спроса на товары;
- _____ прибыли предприятий;
- _____ объемов кредитования.

Раздел 3. Теоретические основы существования кредита

3.1. Сущность и функции кредита

Кредит представляет собой форму движения ссудного капитала, т. е. денежного капитала, предоставляемого в ссуду. Кредит обеспечивает трансформацию денежного капитала в ссудный и выражает отношения между кредиторами и заемщиками. При его помощи свободные денежные капиталы и доходы физических, юридических лиц, государства в рамках экономической системы аккумулируются, превращаясь в ссудный капитал, передаваемый за плату во временное пользование. Кредит можно представить и в виде движения авансированной стоимости на условиях платности.

Необходимость кредита целесообразна для государства, юридических лиц, физических лиц.

Возможность существования кредита обеспечивают следующие факторы:

1. Амортизация— исчисленный в денежном выражении износ основных средств в процессе их применения, производственного использования.
2. Прибыль — превышение доходов от продажи товаров и услуг над затратами на производство и продажу этих товаров.
3. Возможный временной разрыв между моментом получения выручки товаропроизводителем и необходимостью вложения средств в новый производственный цикл.
4. Наличие у населения сбережений и накоплений.

Стороны кредитной сделки можно представить двумя группами:

- кредитор предоставляет некоторую стоимость во временное пользование второй стороне;

- заемщик, или дебитор — это сторона по кредитной сделке, берущая кредит и принимающая на себя обязательства по его своевременному возврату кредитору в указанное время и на оговоренных условиях.

Сущность кредита проявляется в выполняемых им функциях. Безусловно, функции кредита являются вопросом дискуссионным, к основным функциям можно отнести:

- 1) аккумуляцию временно свободных денежных средств. Формируются особые денежные средства, накапливаемые в текущий момент времени с целью потребления их в будущем (сфера аккумуляции ресурсов);
- 2) перераспределительную функцию. Осуществляется перелив капитала в территориально-отраслевом разрезе экономической системы. Государство в лице Центрального банка выступает в этом случае лишь как посредник, разрабатывающий общие правила осуществления данных операций, не вмешиваясь в их суть;
- 3) замещение наличных денег и сокращение издержек обращения. Предусматривается, что кредитные инструменты (например, вексель и кредитная карта) могут заменить наличные деньги в обращении, что существенно сократит издержки на обслуживание наличного обращения. Данную функцию кредита выделяют многие экономисты. Однако, при общности в трактовках, названия для данной функции кредита различны: эмиссионная; замещение наличных денег в обращении; экономия издержек обращения; стимулирование экономии затрат.

3.2. Принципы кредитования

По вопросу принципов кредита тоже существуют разные точки зрения. Большинство трактовок сводится к тому, что к принципам кредита относятся: срочность, платность, обеспеченность и целевой характер.

Необходимой формой возвратности выступает срочность кредита. Под срочностью кредита предполагается, что ссуженная стоимость будет возвращена не когда-нибудь, а в точно установленный срок. Гражданский кодекс РФ регламентирует обязанность заемщика возвратить займодавцу полученную сумму займа в срок, а также право кредито-

ра отказаться от предоставления заемщику предусмотренного кредитным договором кредита полностью или частично при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что предоставленная заемщику сумма не будет возвращена в срок.

Следующий принцип — платность кредита. Он означает право кредитора на получение с заемщика процентов на сумму займа в размерах и в порядке, определенных договором. Размер, порядок выплаты и иные характеристики платы заемщиком кредитору за право пользования его средствами определяется договором, заключаемым между сторонами.

При отсутствии в договоре условия о размере процентов их размер определяется существующей в месте жительства займодавца ставкой банковского процента (ставкой рефинансирования) на день уплаты заемщиком суммы долга или его соответствующей части. При отсутствии иного соглашения проценты выплачиваются ежемесячно до дня возврата суммы займа.

Факторы, влияющие на величину ссудного процента:

- денежно-кредитная политика ЦБ;
- инфляция;
- уровень депозитной политики банка;
- условия кредита (цель, сумма, срок, обеспечение).

Экономические границы ссудного процента определяются: нижняя — уровнем рентабельности кредитора, а верхняя — уровнем рентабельности заемщика.

Принцип обеспеченности кредита означает, что кредитор может потребовать гарантий исполнения заемщиком взятых на себя обязательств.

В соответствии с действующей практикой совершения кредитных операций в РФ можно выделить основные формы обеспечения: залог, поручительство, гарантия и т. д.

Залог представляет собой форму обеспечения исполнения кредитных обязательств. Должник (залогодатель) передает кредитору (залогодержателю) определенные имущественные ценности, из стоимости которых кредитор имеет право удовлетворить свои требования при неисполнении должником кредитных обязательств.

Виды залога классифицируются в зависимости от того, где находится предмет залога:

- 1) предмет залога у залогодателя:
 - а) залог товаров в обороте;

- б) залог товаров в переработке;
- в) ипотека (залог недвижимости);
- 2) предмет залога у залогодержателя (заклад):
 - а) твердый залог;
 - б) залог прав.

Еще одним способом обеспечения обязательств должника является *поручительство*, когда поручитель принимает на себя обязательство перед кредитором за исполнение должником своего обязательства (полностью или в части). Поручитель и должник несут солидарную (субсидиарную) ответственность перед должником за неисполнение или ненадлежащее исполнение принятых обязательств. Данная ответственность распространяется на само обязательство, а также включает уплату процентов, возмещение судебных издержек по взысканию долга и других убытков кредитора, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательства должником. В роли поручителя могут выступать юридические и физические лица.

Широкое распространение в практике кредитования получили *гарантии*. Гарантия представляет собой обязательство гаранта погасить за гарантируемого долг при наступлении гарантийного случая, которым является неоплата должником по договору определенной суммы в определенный срок.

В гарантии участвуют три стороны:

- бенефициар — кредитор или поставщик товаров и услуг;
- принципал — должник по сделке;
- гарант — кредитная организация или страховая компания, которые берут на себя обязательство погасить долг за принципала в случае невозможности последнего сделать это в срок.

Целевой характер использования кредита, как и принцип обеспеченности, признается большинством отечественных специалистов. Целевое использование кредита предусматривает, что он должен быть использован только на те цели, на которые испрашивается заемщиком. При осуществлении кредитования кредитор анализирует цели, на которые заемщик испрашивает средства, а также денежный поток, возникающий после реализации кредитуемого проекта. Законодательство России регламентирует право кредитора отказаться от дальнейшего кредитования заемщика в случае нарушения им целевого использования кредита.

Помимо названных принципов кредитования отдельными исследователями рассматриваются принцип дифференцированности, аккумуляции и перераспределения ресурсов и другие. По нашему мнению, данные подходы не отражают сущностных характеристик кредита, а останавливаются на технических характеристиках отдельных денежных потоков, формирующих данную экономическую категорию.

3.3. Формы кредитования

В настоящее время различают следующие формы кредита: коммерческий, банковский, потребительский, государственный и международный.

Коммерческий кредит. Как заемщиками, так и кредиторами при данной форме кредитования выступают предприниматели, бизнесмены, предприятия и организации. Сам кредит предоставляется в товарной, а не в денежной форме, в виде отсрочки платежа за поставленные товарно-материальные ценности или оказанные услуги. Самый распространенный документ коммерческого кредитования — вексель.

Простой вексель — документ установленной законом формы, содержащий ничем не обусловленное обязательство векселедателя (должника) уплатить по требованию или в определенное время в будущем обозначенную в векселе сумму денег векселедержателю (кредитору).

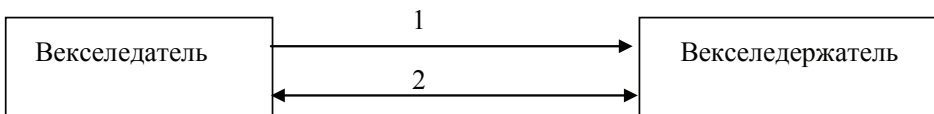


Рис. 6. Схема оборота соло-векселя:

1 — выписка векселя; 2 — предъявление векселя и оплата

Переводной вексель (тратта) — документ установленной законом формы, в котором содержится ничем не обусловленное предложение (приказ) векселедателя (трассанта) плательщику (трассату) уплатить по требованию или в определенное время в будущем обозначенную в векселе сумму денег третьему лицу — ремитенту (первому держателю векселя).



Рис. 7. Схема оборота тратты:

- 1 — образование задолженности компании продавца перед ремитентом по ранее проведенным сделкам; 2 — выписка тратты; 3 — акцепт тратты трассатом; 4 — погашение задолженности трассанта перед ремитентом путем учета на него тратты; 5 — предъявление векселя к оплате; 6 — оплата тратты

Разновидностями коммерческого кредита также являются лизинг, факторинг, форфейтинг.

Лизинг — долгосрочная аренда (на срок от 6 месяцев до нескольких лет) машин, оборудования, транспортных средств, сооружений производственного назначения, предусматривающая возможность их последующего выкупа арендатором.



Рис. 8. Схема лизинговой сделки:

- 1 — заключается трехсторонний договор между лизингополучателем, лизинговой фирмой и производителем основных средств; 2 — производитель передает основные средства лизингополучателю; 3 — лизинговая фирма оплачивает основные средства производителю; 4 — лизингополучатель производит арендные платежи с рассрочкой в пользу лизинговой фирмы

Факторинг — форма кредитования, выражающаяся в инкассировании дебиторской задолженности клиента (покупка специализированной финансовой компанией или банком всех денежных требова-

ний продавца к покупателю в размере до 70–90 % от суммы контракта до наступления срока их оплаты).

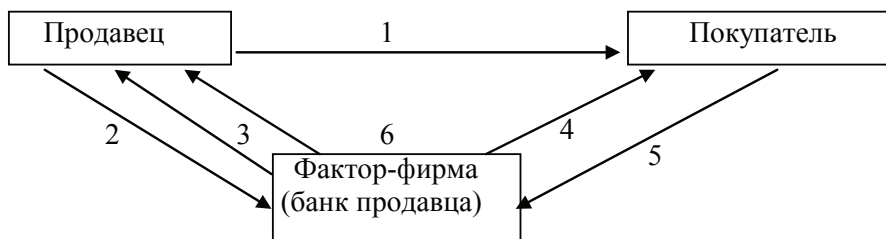


Рис. 9. Схема классического факторинга:

1 — поставка товара; 2 — договор о факторинге; копии счета-фактуры и транспортных документов направляются фактор-фирме; 3 — фактор-фирма оплачивает продавцу 85 % от суммы поставки за приобретенную дебиторскую задолженность; 4 — сообщение покупателю об условиях оплаты; 5 — оплата; 6 — фактор-фирма зачисляет продавцу оставшуюся часть от суммы поставки (15 %) за вычетом факторинговых комиссий

Форфейтинг (от франц. «отдавать право») — форма кредитования экспортера банком или финансовой компанией (форфейтером) путем покупки ими на полный срок без оборота на продавца на заранее оговоренных условиях векселей (тратт) или других долговых требований по внешнеторговым операциям.

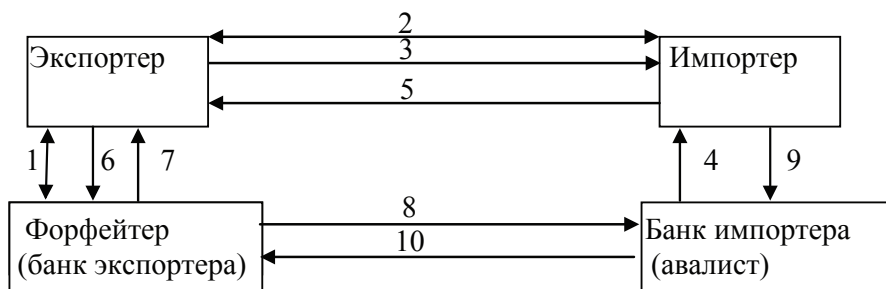


Рис. 10. Схема форфейтинга:

1 — обязательство покупки, фиксируемое между экспортером и форфейтером;
 2 — внешнеторговый контракт о поставке товара; 3 — поставка товара;
 4 — предоставление гарантии (авалья) по тратте; 5, 6 — передача документов;
 7 — оплата; 8 — представление документов к уплате при наступлении срока платежа; 9, 10 — оплата

Банковский кредит. Это основная форма кредита в современном цивилизованном, экономически развитом обществе. Кредитором выступает коммерческий банк или финансово-банковское учреждение, имеющее право на занятие кредитной деятельностью; заемщиком — любое юридическое лицо, занимающееся бизнесом и испытывающее временное затруднение и потребность в финансовых ресурсах. Цель заимствования кредита может быть также любой — как на поддержание или возобновление производства, так и на цели обмена или потребления.

Особенности банковского кредита:

1. Наличие кредитного договора.
2. Кредитные вложения ограничены размером ресурсной базы банка.
3. Границы кредита определены денежно-кредитной политикой Центрального банка и кредитной политикой коммерческого банка.

Таблица 1

Виды банковского кредита

Признак классификации	Вид
1) по характеру заемщика:	— кредиты, предоставляемые физическим лицам; — кредиты, предоставляемые юридическим лицам; — кредиты субъектам малого и среднего бизнеса
2) по направлению использования:	— потребительские; — промышленные; — торговые; — сельскохозяйственные; — инвестиционные; — ипотечные и т. д.
3) по срокам:	— краткосрочные кредиты сроком до 1 года; — среднесрочные кредиты сроком от 1 года до 3 лет; — долгосрочные кредиты сроком более 3 лет
4) по размеру:	— крупные кредиты — с точки зрения регулирующих органов (свыше 5 % от капитала банка); — крупные, средние, мелкие — определяются самими банками в рамках кредитной политики
5) по обеспечению:	— обеспеченные; — необеспеченные (бланковые), выдаются первоклассным заемщикам, инсайдерам
6) по способу предоставления денежных средств:	— кредиты разового характера; — кредитная линия; — овердрафт; — синдицированный кредит

Межбанковское кредитование относится к наиболее крупным сегментам финансового рынка, на котором продаются и покупаются краткосрочные кредитные ресурсы в форме межбанковских кредитов и депозитов. Кредиторами выступают Банк России и коммерческие банки.

Банк России осуществляет кредитование (рефинансирование) кредитных организаций в рамках денежно-кредитной политики. Виды кредитов Банка России можно представить обобщенно в табл. 2.

Таблица 2

Виды кредитов Банка России и условия кредитования¹

Вид кредита	Срок	Ставка, % годовых	Вид обеспечения
Внутридневной	—	0	залог ценных бумаг из ломбардного списка БР; залог нерыночных активов или поручительств
Овернайт	1 день	ключевая ставка + 1 %	залог ценных бумаг из ломбардного списка БР; залог нерыночных активов или поручительств
Кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами			залог нерыночных активов или поручительств
Ломбардный			залог ценных бумаг из ломбардного списка БР
Аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами	1–3 нед., 3 мес, 18 мес.	ключевая ставка + 0,25 %	залог нерыночных активов или поручительств
Ломбардные кредитные аукционы	36 мес.		залог ценных бумаг из ломбардного списка БР

Все кредиты Банка России должны быть обеспечены:

- рыночными активами (ценные бумаги из ломбардного списка);
- нерыночными активами (поручительства кредитных организаций и Внешэкономбанка, векселя и пр.).

¹ Центральный банк РФ: официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 09.12.2018).

Особенности рынка МБК:

- участники — работающие банки;
- ориентирован на использование встречных платежей;
- связан с рынком других финансовых активов;
- мобильность, оперативность решения по каждой сделке;
- кредиты выдаются на короткие сроки, поэтому и получили название «короткие деньги».

Рынок межбанковских кредитов значительно эволюционировал, текущие ставки представлены в табл. 3.

Таблица 3

Классификация ставок межбанковского рынка¹

Название ставки	Характеристика
MIACR Moscow Interbank Actual Credit Rate (1994)	<ul style="list-style-type: none"> — MIACR (Moscow Inter Bank Actual Credit Rate) — средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками; — MIACR-USD — средневзвешенные фактические ставки по кредитам в долларах США; — MIACR-IG (Moscow Inter Bank Actual Credit Rate — Investment Grade) — средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками российским банкам с высоким кредитным рейтингом; — MIACR-B (Moscow Inter Bank Actual Credit Rate — B-Grade) — средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками российским банкам со спекулятивным кредитным рейтингом
MosPrime Rate Moscow Prime Offered Rate (2005)	Независимая индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском денежном рынке. Данный показатель формируется Национальной финансовой ассоциацией на основе ставок предоставления рублевых кредитов (депозитов), объявляемых банками — ведущими участниками российского денежного рынка, первоклассным финансовым организациям с разными сроками

¹ Центральный банк РФ: официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 09.12.2018).

Окончание табл. 3

Название ставки	Характеристика
RUONIA Ruble Over Night Index Average (2014)	Индикативная взвешенная рублевая депозитная ставка «овернайт» российского межбанковского рынка отражает оценку стоимости необеспеченного заимствования банков с минимальным кредитным риском.
ROISfix — RUONIA Overnight Interest Rate Swap (2014)	Индикативная ставка (фиксинг) по операциям процентный своп на ставку RUONIA. Показатель формируется Национальной финансовой ассоциацией (НФА)

Потребительский кредит. В данном случае заемщиком выступает физическое лицо, а кредиторами: кредитные организации, кредитные кооперативы, микрофинансовые организации или ломбарды.

Цель заимствования средств — потребление. По своему экономическому содержанию потребительский кредит является частью банковского, расширяя его действие и на физических лиц.

Специфическими чертами потребительского кредита, отличающими его от иных форм (в первую очередь банковского и коммерческого), являются:

1. Кредит направлен на расширение потребления товара, а не на производственные цели.
2. Относительно малый размер кредита и персонифицированная система определения кредитоспособности заемщика.
3. Залогом по ссуде чаще всего выступает кредитуемое имущество.

Виды потребительского кредита:

- товарный кредит (POS-кредиты);
- нецелевой кредит;
- кредитная карта;
- автокредит;
- ипотека.

В РФ с 2014 г. вступил в силу Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» № 353-ФЗ от 21.12.2013 г., который определил базовые правовые основы профессиональной деятельности по предоставлению потребительских займов.

Государственный кредит — это совокупность денежных отношений, при которых заемщиком или кредитором выступает госу-

дарство. Государственный кредит в своей *пассивной форме* выступает в виде займов (облигации или казначейские векселя) и представляет собой цивилизованную форму покрытия бюджетного дефицита. Заемщиком в данном случае выступает государство в лице Министерства финансов, как в России, или казначейства, как в США. Кредиторы — юридические и физические лица, резиденты и нерезиденты.

В *активной форме* государственный кредит существует в виде кредитования государством, в лице Центрального банка или Министерства финансов, конкретных предприятий, организаций, выполняющих государственный заказ или выпускающих социально значимую продукцию. Цена данного кредита, как правило, значительно ниже сложившейся на рынке.

На современном этапе Министерство финансов РФ выпускает следующие виды государственных ценных бумаг:

- 1) ОФЗ-ПК — облигации федерального займа с переменным купонным доходом. Срок обращения ОФЗ-ПК от 1 года до 5 лет. Номинал облигации составляет 1 000 рублей.
- 2) ОФЗ-ПД — облигации федерального займа с постоянным купонным доходом. Срок от 1 года до 30 лет, частота выплат по купону 1 раз в год. Номинал 1 000 рублей.
- 3) ОФЗ-АД — облигации федерального займа с амортизацией долга. Срок от 1 года до 30 лет. Частота выплат по купону 4 раза в год. Номинал 1000 рублей.
- 4) ОФЗ-ИН — облигации с индексируемым номиналом выпускаются с 2015 года. Номинальная стоимость облигаций ежемесячно индексируется на предстоящий месяц в соответствии с индексом потребительских цен на товары и услуги по РФ. Номинал на дату начала размещения — 1000 руб. Среднесрочные (1–5 лет) и долгосрочные (5–30 лет).
- 5) ГСО-ППС — государственные сберегательные облигации с постоянной процентной ставкой купонного дохода.
- 6) ГСО-ФПС — государственные сберегательные облигации с фиксированной процентной ставкой купонного дохода. ГСО могут быть кратко-, средне- и долгосрочными. Номинал 1000 рублей.
- 7) ОВОЗ — облигации внутренних облигационных займов. Срок — 8 лет. Номинал 5 000 000 рублей.
- 8) ОГРВЗ 1991 г. — облигации государственного республиканского внутреннего займа. Размещаются среди юридических лиц. Про-

дажа и обслуживание через ЦБ РФ. Срок 30 лет. Общая величина займа составляет 80 млрд рублей.

- 9) ОФЗ-н — облигации федерального займа для населения. Срок обращения — 3 года. Номинал — 1000 рублей.

Под международным кредитом понимается такая форма кредита, когда одной из сторон по сделке выступает нерезидент.

Существует множество классификаций международного кредита, но мы остановимся только на классификации в зависимости от категории кредитора:

- коммерческий кредит, основу своего развития он берет во внешнеторговой деятельности;
- банковский международный кредит, когда банки выступают в роли кредиторов или заемщиков, в зависимости от сложившейся экономической ситуации. Лондонский клуб кредиторов объединяет крупнейшие банки кредиторов; совместно решаются вопросы реструктуризации долгов;
- правительственный или государственный, когда международные кредитные соглашения заключаются между центральными банками или правительствами разных стран. Парижский клуб стран-кредиторов объединяет государства, активные на рынке международного кредитования; совместно решаются вопросы реструктуризации долгов;
- смешанный кредит;
- кредит международных или региональных валютно-кредитных и финансовых организаций. Международными кредиторами могут выступать Международный валютный фонд (МВФ) или Международный банк реконструкции и развития (МБРР).

3.4. Кредитная система

Существует два подхода к определению понятия кредитной системы.

Кредитная система (функциональный подход) — совокупность форм, методов и видов кредитования (Характеристика этого подхода кредитной системы дана в пп. 3.1–3.2).

Кредитная система (институциональный подход) — совместная деятельность Центрального банка, кредитных организаций и прочих финансово-кредитных институтов.

Следует разграничивать понятие «банковская система» и институциональное определение кредитной системы. Дело в том, что в состав банковской системы входят только те организации, которые действуют в рамках национального банковского законодательства.

Центральный банк (иногда эмиссионный банк). Данная кредитная организация имеет особый статус в рамках банковской системы, так как выражает интересы государства на кредитном рынке. Особенности появления и функционирования Центрального банка непосредственно связаны с историческими, политическими и экономическими условиями развития отдельного государства, денежной единицы и банковской системы.

Центральный банк отличается от других структурных элементов: организационно-правовой формой; порядком формирования и распределения прибыли; совокупностью целей; совокупностью функций; особенностью взаимоотношений с Правительством, исполнительными и законодательными органами власти; органами управления; характеристикой банковских операций и сделок; принципами организации Центрального банка.

Кредитная организация. Данное юридическое лицо основной целью своей деятельности считает извлечение прибыли в результате проведения банковских операций. Действует на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка, осуществляет банковские операции в строгом соответствии с национальными законами. Кредитные организации могут создавать *союзы и ассоциации*, не преследующие цели извлечения прибыли, для защиты и представления интересов своих членов, координации их деятельности, развития межрегиональных и международных связей, удовлетворения научных, информационных и профессиональных интересов, выработки рекомендаций по осуществлению банковской деятельности и решению иных совместных задач кредитных организаций. Учитывая некоммерческий характер деятельности союзов и ассоциаций, им запрещается осуществление банковских операций.

Кроме этого, для кредитной организации характерно: совокупность функций и принципов деятельности; виды банковских операций и сделок; структура управления.

Банк. Это кредитная организация, которая, в соответствии с действующим законодательством, имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц; размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности; открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц. Если кредитная организация не осуществляет хотя бы одну из этих классических операций, то она относится уже к небанковским кредитным учреждениям.

В современной экономике банки — основные финансовые посредники. Они сосредотачивают временно свободные денежные ресурсы и перераспределяют их в интересах участников экономических отношений. Выдаваемый банками кредит специфичен по отношению к иным формам кредита, так как только при нем имеет место двойной обмен обязательств, когда кредитный институт выдает в ссуду не собственные средства, а те, которые были переданы ему для хранения в виде депозитов (вкладов). Двойной обмен заключается в том, что банк, привлекая ресурсы на депозитные счета, принимает на себя обязательство вернуть средства вкладчику по истечении определенного срока, а затем уже от своего имени размещает кредит и принимает обязательство заемщика на возврат выданной суммы.

Небанковская кредитная организация. Данная разновидность кредитной организации, в отличие от банка, имеет право осуществлять лишь отдельные банковские операции, предусмотренные национальным банковским законодательством. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются Центральным банком страны.

Иностранный банк. В некоторых странах применяется такое определение для ряда участников кредитного рынка. Под иностранным банком понимается такой кредитный институт, который признан банком в соответствии с законодательством другой страны, на территории которой он и был зарегистрирован.

Другие финансово-кредитные институты

Помимо кредитных организаций кредитованием в экономике могут заниматься: микрофинансовые организации, кредитные кооперативы и ломбарды. В России регулятором этих институтов также выступает Банк России, который устанавливает правила и особенности их функционирования в кредитной системе. Кроме того, к чис-

лу специальных финансово-кредитных институтов относят пенсионные фонды, инвестиционные фонды, страховые компании и т. д. Включение данных участников в кредитную систему связано с тем, что они, выполняя специфические функции в экономике, непосредственно участвуют в перераспределении или движении денежных средств.

Вопросы и задания к разделу 3

Вопросы и задания к подразделу 3.1

Вопросы:

- 1) Какие факторы обуславливают необходимость кредита?
- 2) Какие определения кредита содержатся в экономической литературе? В чем заключаются их недостатки? Почему достаточно трудно выявить сущность кредита?
- 3) Что понимается под функциями кредита? Как конкретно реализуются функции кредита? Может ли практическая реализация функций кредита иметь негативные социально-экономические последствия? Приведите конкретные примеры.

Задание № 1. Изучите соотношение понятий «ссуда», «кредит», «займ», на основании изученного материала составьте таблицу, которая будет включать сравнительную характеристику данных понятий.

Задание № 2. Первоначальная сумма $P = 30\,000$ рублей помещена в банк под $i = 12\%$ годовых (проценты простые) на срок с 18 марта 2017 года по 20 октября 2017 года. Необходимо найти наращенную сумму в каждой из практик начисления процентов. Список практик начисления процентов ограничить немецкой, французской и английской практиками.

Вопросы и задания к подразделу 3.2

Вопросы:

- 1) Что такое принципы кредита? Из чего их целесообразно выводить?
- 2) Какие принципы кредита должны быть положены в основу механизма кредитования?

- 3) Что понимается под границами кредита? Какие выделяют границы кредита? Что они характеризуют? Какие факторы обуславливают границы кредита?

Задание № 1. Обосновать принципы кредита, свойственные кредитным отношениям в России. Составить письменный ответ по исследуемому вопросу.

Задание № 2. Изучить факторы, влияющие на цену кредита. На основе данных официального сайта Банка России проанализируйте динамику ключевой ставки за последние 5 лет. Чем было вызвано повышение или понижение данной ставки в отдельные периоды времени? Какое влияние, по Вашему мнению, оказало изменение ключевой ставки на социально-экономические процессы в стране?

Вопросы и задания к подразделу 3.3

Вопросы:

- 1) Что представляют собой формы кредита? Какие выделяют критерии классификации форм кредита? Охарактеризуйте соответствующие разновидности форм кредита. Существует ли практическая целесообразность выделения конкретных форм кредита? Обоснуйте свой ответ.
- 2) Дайте характеристику основным этапам развития государственного кредита в России. Нарушались ли в отдельные периоды времени границы предоставления этой формы кредита? Обоснуйте свой ответ. В чем проявляется значение государственного кредита?
- 3) Что представляет собой международный кредит? Какие факторы способствовали его появлению и развитию? В каких случаях заемщики прибегают к займам на внешнем рынке? Какие виды кредитов и на каких условиях предоставляет Международный валютный фонд? В чем заключается значение международного кредита? Может ли использование международного кредита иметь негативные последствия для страны—заемщика? Обоснуйте свой ответ.

Задание № 1. Изучив особенности форм кредита, заполните следующую обобщающую таблицу.

Характеристика	Банковский кредит	Коммерческий кредит	Государственный кредит	Международный кредит
Кредитор				
Заемщик				

Характеристика	Банковский кредит	Коммерческий кредит	Государственный кредит	Международный кредит
Характер ссуженной стоимости				
Цель кредитора				
Цель заемщика				
Источники ресурсов кредитора				
Разновидности				
Сроки кредитования				

Задание № 2. Проклассифицируйте каждую из приведенных ниже кредитных сделок по срокам, обеспеченности, объекту и субъекту кредитных отношений.

1. Сбербанк выдал кредит Екатеринбургской мебельной фабрике на оплату материалов на 4 месяца под 12 % годовых под залог автотранспорта.
2. Свердловский металлургический завод получил кредит в Инвестбанке на 7 месяцев под 16 % годовых на оплату сырья и погашение ипотеки под залог готовой продукции.
3. Кредитуралбанк купил депозит у Альфа-Банка на 7 дней, под залог векселей Газпрома (18 % годовых).
4. ТД «Ариант» отгрузил продукцию МП «Рынок Фермерский» под вексель на сумму 52 тысячи рублей со сроком погашения через 6 месяцев.
5. Министерство финансов РФ выпустило внутренний облигационный заем со сроком погашения через 6 лет. Доходность установлена в размере 11,5 % годовых.
6. Гражданка Акрамова дала займы гражданке Буруновой 10 000 рублей на 4 месяца под 5 % в месяц.
7. Международная финансовая корпорация предоставила кредит ЧП «Попов и К» в сумме 125 тысяч долларов США под залог

участка земли в Свердловской области на приобретение линии по производству деревообрабатывающих станков.

8. Сбербанк выдал кредит гражданину Амирову на приобретение холодильника под 23 % годовых под поручительство СП «Метран», на котором гражданин Амиров работает главным инженером, сроком на 2,5 года.
9. СББ-Банк взял расчетный кредит в ЦБ РФ на 1 день под 10 % годовых под залог государственных ценных бумаг.
10. Фонд ипотечного жилищного кредитования при администрации города Екатеринбурга выдал кредит гражданину Дятлову на 25 лет на приобретение квартиры под 8 % годовых.

Задание № 3. На основе данных сайта «Банки.ру» (www.banki.ru) оцените уровень развития банковского, потребительского, лизингового и ипотечного кредитов в Свердловской области. Какие конкретные разновидности данных форм кредита преобладают в настоящее время? Чем обусловлено их широкое применение? Какие Вы видите перспективы развития вышеназванных форм кредита в Свердловской области?

Вопросы и задания к подразделу 3.4

Вопросы:

- 1) Понятие кредитной системы: сущность категории, характеристика элементов структуры, функции.
- 2) Эволюция типов кредитных систем и их основные характеристики.
- 3) Что такое кредитные отношения? Какие формы и виды кредита не применялись в плановой экономике? Какие выделяют виды кредитных учреждений в зависимости от характера их деятельности? Какие институты относятся к специализированным кредитным организациям?

Задание № 1. На основе найденной информации (используя интернет-источники сайтов банков, а также источники, указанные в списке литературы) каждый студент готовит презентацию по выбранной кредитной организации. Типовая структура презентации:

1. Наименование кредитной организации.
2. Информация о создании кредитной организации.
3. Местонахождение кредитной организации.
4. Уставный капитал кредитной организации.

5. Продукты и услуги, предоставляемые кредитной организацией.

6. Место кредитной организации в банковском секторе России.

Задание № 2. Заемщик получил кредит на сумму 54 тыс. руб. под простую процентную ставку 15 % годовых. Долг с процентами погашается ежемесячными платежами в течение полугода, и процентные платежи за пользование кредитом рассчитывают каждый раз на оставшуюся часть долга. Сам же основной долг выплачивается равными суммами. Определить процентный доход кредитора.

Задание № 3. Банк предоставил ссуду в размере 100 тыс. руб. на 30 месяцев под 16 % годовых на условиях ежегодного начисления процентов. Каков будет процентный доход банка?

Раздел 4. Банки

4.1. Основы функционирования банковской системы

Банковская система представляет собой совокупность взаимосвязанных между собой банков и небанковских кредитных организаций, функционирующих в экономике в рамках единого финансово-кредитного и правового механизма.

Банковские системы принято классифицировать:

- по степени участия государства в банковском деле (учетно-распределительная модель и рыночная модель);
- по порядку взаимоотношений, складывающихся между кредитными организациями (одноуровневый вариант, многоуровневый вариант).

Отдельным странам в различные периоды развития были свойственны те или иные варианты их формирования.

В настоящее время выделяют следующие модели банковских систем, каждая из которых характеризуется определенным типом финансовых связей, складывающихся в экономике:

- американская модель;
- европейская модель;
- японская модель;
- исламская модель.

Американская модель отражает особенности построения национального финансового рынка и основана на существовании в экономике большого количества мелких и средних банков. Ее называют моделью «открытого рынка», это означает, что банки и предприятия функционируют независимо друг от друга и действуют исключительно в собственных интересах, полагаясь на внутренние источники финансирования (прибыль и амортизацию).

Американская банковская система представляет собой двухуровневую модель:

1 уровень:

Федеральная резервная система (создана в 1913 г.) — центральный банк США.

Основные задачи ФРС следующие:

- обеспечение оптимальных темпов развития национального производства;
- стабильность национальной валюты;
- поддержание стабильности платежного баланса страны;

2 уровень:

коммерческие банки.

Банки занимают разные ниши финансового рынка (ипотечные, инвестиционные и т. п.).

Классификацию банков в США принято производить по следующим критериям:

- по уровню специализации;
- по уровню подчинения на национальные банки и банки штатов (в зависимости от того, у каких властей получена лицензия);
- по членству в Федеральной резервной системе на члены (для национальных обязательно) и нечлены Федеральной резервной системы (ФРС).

К числу основных достоинств американской банковской модели можно отнести высокий уровень конкуренции в банковском деле.

Европейская модель построения банковской системы предполагает наличие в экономике небольшого числа крупных банков с широкой филиальной сетью. По сравнению с предыдущей данная модель является более устойчивой, но менее гибкой. Для банков в этой модели характерен универсальный тип деятельности.

Для континентальных европейских стран более свойственна высокая концентрация акционерного капитала у нескольких основных акционеров.

Для осуществления общего регулирования банковскими системами европейских стран создан Европейский центральный банк (в 1998 г.).

Коммерческие банки этой системы универсальны, имеют большой размер капитала и открывают филиалы.

Японскую модель принято называть моделью «корпоративного регулирования», поскольку у каждой корпорации есть свой банк, являющийся для нее основным. Так, банк может владеть до 5 % капита-

ла компании, т. е. быть акционером своего клиента; банк имеет право активно вмешиваться в управление компанией, назначить своего представителя в совет директоров; активно заниматься инвестиционной деятельностью по поручению своего клиента; банк корпорации предоставляет крупные кредиты в первую очередь своей компании.

Как известно, в исламской банковской и финансовой индустрии исламский банкинг выделяется как банковская система или банковская деятельность, которая соответствует принципам исламского права (шариата) и его практическому применению посредством развития исламской экономики.

Специфика исламской банковской системы состоит в том, что согласно Корану мусульмане не вправе брать проценты по ссудам, т. е. наблюдается отказ от того, на чем основаны все рассмотренные выше модели. Исламский банкинг, возможно, появился (и многие его именно так и рассматривают) как жизнеспособная альтернативная модель уже существующим моделям банковских систем.

Что касается российской банковской системы, то на первом этапе своего функционирования она формировалась по типу американской модели — в короткие сроки было создано большое количество банков (около 2500). Однако в середине 90-х годов XX века проявились все недостатки такого построения банковской системы. Принципы создания банковской системы в Российской Федерации изменились, произошло ее реформирование по типу европейской модели: с рынка были устранены слабые игроки, повысились требования к вновь создаваемым и уже функционирующим банкам.

При этом в настоящее время нельзя однозначно утверждать, что российская банковская система функционирует в рамках исключительно европейской модели.

В современной банковской системе нашей страны большое количество банков функционирует внутри холдингов, что позволяет говорить о подобию российского банковского сектора функционированию Японской модели банковской системы.

Не исключают эксперты и развития исламского банкинга в Российской Федерации, хотя к его полноценному внедрению законодательство, регулирующее банковскую деятельность в нашей стране, пока не готово. Тем не менее, в 2016 г. в Казани был открыт первый в России Центр партнерского банкинга, созданный на базах ПАО «Татфондбанк» и ООО КБ «Татагропромбанк», полностью функционирующий по принципам исламского банкинга.

Вопрос широкого распространения банковских услуг по законам шариата является актуальным, так как подобные услуги позволят привлечь в банковскую систему денежные средства тех клиентов, которые по религиозным нормам не могут пользоваться традиционными банковскими продуктами.

На сегодняшний день в России существует двухуровневая банковская система рыночного типа.

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» банковская система включает в себя Банк России (первый уровень банковской системы), кредитные организации (банковского и небанковского типа), а также представительства иностранных банков (ст. 2) (второй уровень банковской системы).

Статьей 75 Конституции Российской Федерации определен особый конституционно-правовой статус Банка России, установлено его исключительное право на осуществление денежной эмиссии и в качестве основной функции — защита и обеспечение устойчивости рубля.

Банк — кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц¹.

Небанковские кредитные организации специализируются на отдельных направлениях банковской деятельности.

Выделяют следующие типы небанковских кредитных организаций:

- расчетные небанковские кредитные организации;
- депозитно-кредитные небанковские кредитные организации;
- платежные небанковские кредитные организации;
- небанковские кредитные организации — центральные контрагенты.

Расчетные небанковские кредитные организации (РНКО) вправе заниматься открытием и ведением банковских счетов юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов. РНКО не имеют права привлекать денежные средства физических и юридических лиц во вклады, а также размещать их от своего имени и за свой счет. Они вправе

¹ Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности». — URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=284554&fld=134&dst=100027,0&rnd=0.2534447192049737#08759063886256863> (дата обращения: 24.06.2018).

предоставлять кредиты клиентам — участникам расчетов на завершение расчетов (должно быть предусмотрено Уставом). Они могут осуществлять операции в иностранной валюте.

Небанковские депозитно-кредитные организации (НДКО) вправе осуществлять банковские операции (привлечение средств юридических лиц во вклады (на определенный срок), размещение привлеченных во вклады средств от своего имени и за свой счет, купля-продажа иностранной валюты в безналичной форме, выдача банковских гарантий) и сделки в валюте РФ и, при наличии соответствующей лицензии, в иностранной валюте. НДКО не имеют права осуществлять следующие банковские операции: привлечение денежных средств физических лиц во вклады (д/в и на любой срок) и юридических лиц д/в, открытие и ведение банковских счетов, осуществление расчетов, инкассация, купля-продажа иностранной валюты в наличной форме, привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов, осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

НДКО не разрешается открывать филиалы и создавать дочерние организации за рубежом.

Платежная небанковская кредитная организация (ПНКО) имеет право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций (инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц). То есть по сравнению с РНКО ПНКО имеет более узкий круг позволенных ей операций, а основной целью ее создания может быть осуществление функций оператора по переводу денежных средств, а также расчетно-кассовое обслуживание клиентов, являющихся банковскими платежными агентами. Таким образом, ПНКО способствует обеспечению безрисковости системы мгновенных, электронных, мобильных и других подобных переводов денежных средств без открытия банковских счетов.

Небанковская кредитная организация — центральный контрагент-участник финансового рынка, принимающая на себя риск невыполнения обязательства поставки денежных средств или других активов, т. е. кредитный риск контрагента. Выступает посредником в сделке, являясь покупателем для продавца и продавцом для покупателя, если стороны договорились о передаче договорных обязательств центральному

контрагенту. Для осуществления своих функций подобная организация должна иметь лицензию на осуществление клиринговой деятельности.

Центральный контрагент:

- выступает контрагентом по договорам для всех остальных контрагентов, которые опосредованно через него заключают сделки друг с другом (в противоположность двухсторонней торговле);
- оказывает клиринговые услуги;
- действует в соответствии с правилами клиринга, то есть документами, содержащими условия договора об оказании клиринговых услуг и требования к участникам клиринга;
- формирует клиринговый пул, то есть совокупность обязательств, допущенных к клирингу и подлежащих полностью прекращению зачетом и другим способом в соответствии с правилами клиринга;
- осуществляет неттинг, то есть полное или частичное прекращение обязательств, допущенных к клирингу, зачетом и (или) другим способом, установленным правилами клиринга¹.

Минимальный размер уставного капитала на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций небанковскими кредитными организациями устанавливается в сумме:

- 1) 90 миллионов рублей — для вновь регистрируемой небанковской кредитной организации, за исключением минимального размера уставного капитала вновь регистрируемой небанковской кредитной организации — центрального контрагента;
- 2) 300 миллионов рублей — для вновь регистрируемой небанковской кредитной организации — центрального контрагента.

Важное значение для эффективного функционирования национальной банковской системы играют принципы ее работы:

1. Принцип рыночной свободы.
2. Принцип подконтрольности и подзаконности.
3. Принцип эффективной деятельности.
4. Принцип постоянного совершенствования и саморазвития.

К современным особенностям банковской системы Российской Федерации можно отнести:

- недостаточный уровень капитализации банковской системы;
- сокращение числа банков с одновременным укрупнением оставшихся;

¹ Норман П. Управляя рисками: клиринг с участием центральных контрагентов на глобальных финансовых рынках. М. : Манн, Иванов и Фербер, 2013. С. 350.

- непропорциональное расположение кредитных институтов относительно географического размещения населения страны.

При этом положительными качествами банковской системы выступают структурность ее организации, целостность построения, урегулированность связей, качественное осуществление механизмов администрирования.

Структура современной банковской системы России такова, что, несмотря на постоянно сокращающееся количество составляющих ее кредитных организаций (табл. 4), продолжают функционировать те из них, которые занимаются запрещенной деятельностью (проведение сомнительных операций) и высокорискованными спекулятивными сделками без соразмерного резервирования.

Таблица 4

Количество кредитных организаций, зарегистрированных на территории РФ за 2010–2019 гг., шт.¹ (на 1 января)

Показатели	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Зарегистрировано, всего	1178	1146	1112	1094	1071	1049	1021	975	923	881
В том числе действующие кредитные организации:	1058	1012	978	956	923	834	733	623	561	484
Банки	1007	955	922	897	859	783	681	575	517	440
Небанковские кредитные организации	51	57	56	59	64	51	52	48	44	44
Филиалы действующих кредитных организаций на территории РФ	3183	2926	2807	2349	2005	1708	1398	1098	890	709
Дополнительные офисы кредитных организаций	21641	22001	22565	23347	24486	23301	21836	19776	20263	20499

¹ Составлена авторами по: Официальный сайт Банка России. URL: <http://cbr.ru> (дата обращения: 24.06.2018).

Окончание табл. 4

Показатели	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Зарегистрировано кредитных организаций со 100 %-ным иностранным капиталом	82	80	77	73	76	75	68	67	65	61

Анализ таблицы показывает, что значительное количество имевшихся на первую рассматриваемую нами дату российских банков было вынуждено уйти с рынка, причем Банк России этому процессу не противодействовал, а скорее поощрял. Новые банки в последние годы создаются очень редко в силу жестких требований к капиталу и качеству активов организаций, чаще происходит процесс поглощения или слияния кредитных организаций, что, как правило, дешевле, чем организация банка «с нуля».

Еще одной проблемой развития банковской системы является перманентный характер оттока капитала из России, поскольку инвесторы выбирают для вложений более экономически стабильные страны. Таким образом, возрастают экономические риски в развитии государства в целом и финансового сектора в частности. Если не удастся снизить объемы оттока капитала из страны, то усилится риск девальвации рубля. Причиной оттока капитала за рубеж является не монетарная политика, проводимая Банком России, а общее состояние российской экономики, низкие темпы экономического роста, недостаточная инвестиционная привлекательность.

4.2. Понятие и назначение Центрального банка в экономике

Основным элементом современной банковской системы любого развитого государства является Центральный банк.

Первые центральные банки возникли более трехсот лет назад в результате исторического развития коммерческих банков. Одним из ста-

рейших считается шведский Риксбанк, созданный в 1668 году. А первым эмиссионным банком считается банк Англии.

Причина появления центрального банка связана с переходом денежного обращения от металлических денег к бумажным и наличием проблем в регулировании обращения бумажных денег, вследствие того, что они не обладают высокой реальной стоимостью.

В мировой практике существует два способа формирования центрального банка: первый предполагает, что центральный банк изначально создается в качестве главного банка страны, второй — что центральный банк создается в результате национализации одного или нескольких крупных банков, функционирующих в экономике (данную точку зрения подтверждает образование Центрального банка в России).

В России Государственный банк был учрежден в 1860 году. Можно выделить несколько этапов в его развитии:

- 1) 1860—1894 гг. После своего появления Государственный банк выполнял функции и операции, присущие обычным коммерческим банкам;
- 2) 1894—1917 гг. С этого этапа определяющим направлением деятельности Центрального банка становятся организация эмиссии, завершившаяся ее монополизацией в одном банке, и регулирование денежного обращения. Постепенно Центральный банк прекращает проводить операции для физических лиц;
- 3) 1917—1990 гг. Центральный банк становится главным расчетным центром и кредитором плановой экономики. С 1918 по 1921 гг. он функционирует как Народный банк РСФСР;
- 4) 1990—2002 гг. Создается и законодательно регламентируется Центральный банк Российской Федерации (параллельно с Госбанком СССР). На основе принятых законов Банк России становится элементом двухуровневой банковской системы;
- 5) 2002—сентябрь 2013 гг. Выходит в свет новый закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», принимаются новые нормативные и законодательные акты с учетом международных правил и требований к деятельности подобных институтов;
- 6) сентябрь 2013 — по настоящее время. Банк России становится координатором не только банковской системы страны, но и регулятором всего финансового рынка государства.

Таким образом, в современной России национальным банком является Банк России.

Банк России — это банк, являющийся основным звеном кредитной и банковской систем, осуществляющий эмиссию банкнот и выступающий проводником денежно-кредитной политики. Банк России действует на основании закона РФ «О Центральном банке РФ (Банке России)» № 86-ФЗ от 10.07.2002 г. и может называться национальным, эмиссионным или резервным банком.

Банк России является юридическим лицом. Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью, при этом Банк России наделен имущественной и финансовой самостоятельностью. Уставный капитал Банка России составляет 3 млрд рублей. Банк России не относится к законодательной власти, но при этом занимает особое место в системе государственных органов.

Председатель Банка России может находиться на своем посту не более 3 сроков подряд, каждый продолжительностью не более 5 лет. В настоящее время этот пост занимает Э. С. Набиуллина (с июня 2013 г.).

Высший орган Банка России — Совет директоров, состоящий из председателя и 14 членов. Совет директоров разрабатывает основные направления единой денежно-кредитной политики и обеспечивает их реализацию. К его полномочиям относится принятие решений по следующим вопросам:

- определение лимитов операций на открытом рынке;
- изменение процентных ставок;
- установление величины резервных требований;
- применение прямых количественных ограничений;
- утверждение обязательных нормативов для кредитных организаций и банковских групп;
- определение порядка формирования резервов кредитными организациями.

Национальный финансовый совет — это консультативный орган Банка России. Численность национального финансового совета — 12 человек, из которых двое направляются Советом Федерации, трое — Государственной думой, трое — Президентом, трое — правительством. В состав совета входит также председатель Банка России.

Центральный аппарат в основном состоит из департаментов, каждый из которых является функциональным подразделением по основным направлениям деятельности. Также в состав Банка России входят

территориальные учреждения, представленные 7 территориальными учреждениями и входящими в них отделениями, 71 расчетно-кассовых центров (РКЦ). РКЦ проводят межбанковские платежи и расчеты, осуществляют кассовое обслуживание банков, расчетно-кассовое обслуживание счетов бюджетов всех уровней и пр.

Также в структуру Банка России входят полевые учреждения, учебные центры, вычислительные центры, подразделения безопасности и Российское объединение инкассации.

В своей деятельности Банк России подотчетен Государственной думе Федерального собрания Российской Федерации, которая назначает на должность и освобождает от должности Председателя Банка России (по представлению Президента Российской Федерации) и членов Совета директоров Банка России (по представлению Председателя Банка России, согласованному с Президентом Российской Федерации); направляет и отзывает представителей Государственной думы в Национальном банковском совете Банка России в рамках своей квоты, а также рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики и годовой отчет Банка России и принимает по ним решения.

Как и другие участники банковской системы Банк России представляет финансовую отчетность — баланс и отчет о финансовых результатах. Операции Банка России имеют специфику, отличия от аналогичных операций коммерческих банков.

Операции, выполняемые Банком России, можно классифицировать в зависимости от определенных критериев (табл. 5):

Таблица 5

Классификация операций Банка России

Критерий классификации операций Банка России	Виды операций Банка России
По природе	Банковские и небанковские
По содержанию	Экономические, юридические, технические, по обеспечению внутренней безопасности
По характеру выполняемой работы	Аналитические, управленческие, счетные, бухгалтерские и др. (контрольные)
По планированию деятельности	Стратегические и тактические
По этапам осуществления	Первоочередные и последующие

Окончание табл. 5

Критерий классификации операций Банка России	Виды операций Банка России
По периодичности совершения	Единовременные (разовые) — деноминация, выпуск в обращение новых купюр и монет — и повторяющиеся (многоразовые) — обмен иностранной валюты, прием и выдача денег...
По отношению к национальному рынку	Внутренние и международные
По используемой валюте	В рублях, в иностранной валюте, мультивалютные
По типу операций	Активные, пассивные (см. баланс Банка России)

Банк России не вправе участвовать в капиталах кредитных организаций, если иное не установлено федеральными законами. Однако, данное требование не распространяется на участие Банка России в капитале Сберегательного банка Российской Федерации. Также Банк России не может являться членом любых других организаций или участвовать в их капитале, если они не обеспечивают его деятельность или функционирование его подразделений.

Банк России, за исключениями, предусмотренными законодательными документами Российской Федерации, не имеет права:

- 1) осуществлять банковские операции с юридическими лицами, не имеющими лицензии на осуществление банковских операций, и физическими лицами;
- 2) приобретать акции (доли) кредитных и иных организаций;
- 3) осуществлять операции с недвижимостью, за исключением случаев, связанных с обеспечением деятельности Банка России и его организаций;
- 4) заниматься торговой и производственной деятельностью;
- 5) изменять условия предоставленных кредитов. Исключение может быть сделано по решению Совета директоров¹.

Банк России не вправе требовать от кредитных организаций выполнения несвойственных им функций, а также требовать предоставле-

¹ Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=296587&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.2661859403229332#06138109005796452> (дата обращения: 24.06.2018).

ния не предусмотренной федеральными законами информации о клиентах кредитных организаций и об иных третьих лицах, не связанной с банковским обслуживанием указанных лиц.

Банк России не вправе устанавливать прямо или косвенно не предусмотренные федеральными законами ограничения на проведение операций клиентами кредитных организаций, а также не вправе обязывать кредитные организации требовать от их клиентов документы, не предусмотренные федеральными законами¹.

Исторически между Банком России и Правительством РФ сложились тесные связи. Однако это не означает, что государство может безгранично влиять на политику Банка России.

Для того чтобы деятельность Центрального банка была эффективной, он должен быть в определенной степени независим от правительства.

Существует ряд факторов, определяющих независимость Центрального банка:

- 1) собственность на капитал Центрального банка. Существуют ее различные варианты: а) государственная собственность; б) акционерная собственность; в) смешанная форма. При этом, в большинстве случаев, собственник не имеет права вмешиваться в характер политики, проводимой Центральным банком;
- 2) наличие прибыли и процедура ее распределения. При проведении денежно-кредитной политики Центральный банк не нуждается в бюджетных средствах, т. к. имеет собственный доходный источник. Часть прибыли Банка России (на данный момент 75% от суммы, оставшейся после уплаты налогов и сборов) по окончании финансового года переводится в Федеральный бюджет и является неналоговым доходом Федерального бюджета;
- 3) характер назначения руководства Центрального банка. Определяющее значение имеют сроки пребывания и порядок назначения руководства Центрального банка, наличие возможности досрочной замены руководства, вхождение в орган, принимающий решения, представителей государства;
- 4) законодательная регламентация прямого и косвенного финансирования дефицита государственного бюджета. До середины

¹ Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=296587&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.2661859403229332#06138109005796452> (дата обращения: 24.06.2018).

XX в. кредитование Центральным банком правительства рассматривается в качестве классической операции государственного банка. В настоящее время по законодательству большинства развитых и развивающихся стран (в том числе и в России) Центральному банку запрещено любое финансирование дефицита федерального бюджета.

Целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
- развитие финансового рынка Российской Федерации;
- обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России. Таким образом, Банка России представляет собой некоммерческую организацию.

В рамках экономической системы Банк России выполняет следующие функции:

- 1) Эмиссионный центр страны. За ЦБ как представителем государства законодательно закреплена монополия на выпуск в обращение и изъятие из обращения денежных знаков на территории России. В рамках данной функции ЦБ утверждает графическое обозначение рубля в виде знака;
- 2) Банкир правительства. Банка России выполняет функции:
 - депозитария (хранит на своих счетах средства федерального бюджета);
 - фискального агента правительства России по кассовому исполнению бюджета и обслуживанию долга РФ (зачисляет на соответствующие счета суммы в доход бюджета);
 - осуществляет операции по размещению государственных займов, их погашению, выплате процентов по ним;
- 3) Банк банков. ЦБ аккумулирует на своих счетах ресурсы коммерческих банков, осуществляет расчеты между ними, оказывает коммерческим банкам кредитную поддержку. Выступает для них в роли кредитора последней инстанции. То есть осуществляет те же операции, что и коммерческие банки для своих клиентов;

- 4) Орган надзора за финансовыми рынками — ЦБ осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций, проводит контроль за их деятельностью с целью поддержания устойчивости банковской системы, защиты кредиторов и вкладчиков. Такой контроль Центрального банка подразделяется на предварительный (на стадии лицензирования кредитной организации) и последующий (в процессе функционирования кредитной организации). Последующий контроль может проводиться дистанционно (на основании предоставляемой кредитными организациями отчетности) и на месте (при проведении инспекционных проверок). Проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка. Осуществляет регулирование, контроль и надзор за деятельностью некредитных финансовых организаций, принимает решения о государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов и пр.;
- 5) Проводник официальной денежно-кредитной политики. Денежно-кредитная политика является одним из элементов всей экономической политики государства и определяется ее приоритетами. Она воздействует на валютный курс, процентные ставки и на общий объем ликвидности банковской системы.

Свои функции, определенные Конституцией Российской Федерации (ст. 75) и Законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ст. 4), банк осуществляет независимо от федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Федерации и органов местного самоуправления.

Последняя группа функций является одной из важнейших в деятельности Банка России.

4.3. Денежно-кредитная политика и ее особенности на современном этапе

Денежно-кредитная политика — государственная политика, воздействующая на ликвидность банковской системы с целью регулирования деловой активности в экономике.

Основной целью денежно-кредитной политики Банка России является защита и обеспечение устойчивости рубля посредством поддержания ценовой стабильности, в том числе для формирования условий сбалансированного и устойчивого экономического роста¹.

Проводя денежно-кредитную политику, Центральный банк не оказывает прямого воздействия на состояние реального сектора экономики. Его главная задача — создать объективные предпосылки для формирования сбережений предприятиями и населением, последующей их трансформации в инвестиции. Под такими предпосылками принято понимать стабильность темпов роста инфляции, курса национальной валюты, уровень процентных ставок, ликвидацию цепочки неплатежей.

Способность Центрального банка реализовывать указанные мероприятия базируется на существовании высокоорганизованных и эффективно функционирующих денежно-кредитных рынков, а также относительной стабильности в различных секторах экономики во всех регионах государства.

Основными показателями, которыми оперируют центральные банки развитых стран, служат такие, как общий рост производства (или национальный доход), индексы цен и инфляции, коэффициент занятости (уровень безработицы), состояние платежного баланса страны и ее место в мировой системе хозяйства. Поэтому разработка денежно-кредитной политики включает формирование задач и целей по достижению определенных результатов экономического развития.

Для того чтобы денежно-кредитная политика была эффективной, должны быть сформулированы цели, показывающие, что проводимая политика соответствует преследуемому конечному результату.

Общие цели денежно-кредитной политики определяются Центральным банком с учетом особенностей текущего состояния денежного обращения и всей банковской системы. Механизм влияния денежно-кредитной политики на экономику достаточно сложен. Поэтому Центральный банк в процессе принятия решений относительно денежно-кредитной политики рассматривает три группы показателей:

- 1) конечные цели денежно-кредитной политики — глобальные макроэкономические цели, которые являются постоянными

¹ Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=296587&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.2661859403229332#06138109005796452> (дата обращения: 24.06.2018).

для экономики. Это обеспечение стабильности цен (низкая инфляция), полной занятости, роста объема производства, равновесия платежного баланса. Платежный баланс — баланс, отражающий соотношение произведенных и полученных платежей страны за некоторый период по внешнеэкономическим, внешнеторговым и иным международным операциям;

- 2) промежуточные цели денежно-кредитной политики — более доступные цели. Они являются средством достижения конечных целей. В практике Центрального банка используются такие показатели, как денежная масса, ставка процента, валютный курс;
- 3) тактические цели — совокупность мер, с помощью которых осуществляется корректировка промежуточных целей. Например, регулирование краткосрочных колебаний рынка, маневрирование нормами резервирования.

Существует два вида денежно-кредитной политики:

1. Денежно-кредитная рестрикция (политика дорогих денег).
2. Денежно-кредитная экспансия (политика дешевых денег).

Денежно-кредитная рестрикция проводится с целью снижения уровня инфляции. Для этого Центральный банк через соответствующие инструменты воздействует на кредитные возможности банков с целью их сокращения и на процентные ставки с целью их повышения, что обеспечивает сжатие денежной массы в обращении. При этом возможно возникновение негативных последствий, которые проявляются в определенном снижении темпов экономического роста.

Денежно-кредитная экспансия проводится с целью повышения темпов экономического роста. При этом Центральный банк способствует расширению кредитных возможностей банков и снижению процентных ставок, что приводит к повышению инвестиционной привлекательности экономики и росту вложений в реальный сектор экономики.

С точки зрения стратегии проведения денежно-кредитной политики можно выделить структурную и конъюнктурную денежно-кредитную политику. Первая предусматривает развитие определенных отраслей государством. Такой вид регулирования оправдывает себя в условиях кризисной экономики. Вторая предполагает использование в основном рыночных инструментов.

Инструменты денежно-кредитной политики подразделяются на рыночные и нерыночные. Рыночные инструменты — учетная ставка и ставка рефинансирования, нормы обязательного резервирования,

операции на открытом рынке — включают создание таких условий, которые стимулируют субъекта предпринимательской деятельности к выполнению действий, необходимых для общества.

Нерыночные инструменты предполагают прямое административное воздействие Центрального банка на отдельные параметры деятельности банковской системы. Это может выражаться в ограничении объемов кредитования, регламентации процентных ставок, отдельных видов ссуд (например, потребительские кредиты).

По срокам воздействия инструменты денежно-кредитного регулирования разделяются на долгосрочные и краткосрочные. Под долгосрочными подразумеваются те, реализация которых может осуществляться от одного года до нескольких десятилетий. К краткосрочным относятся инструменты воздействия, с помощью которых достигаются промежуточные цели денежно-кредитного регулирования.

Инструменты и методы денежно-кредитной политики в России закреплены законодательно в ст. 35 Закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». К ним относятся: процентные ставки по операциям Банка России, обязательные резервные требования, операции на открытом рынке, рефинансирование кредитных организаций, валютные интервенции, установление ориентиров роста денежной массы, прямые количественные ограничения, эмиссия облигаций от своего имени и др.

Рассмотрим основные инструменты денежно-кредитной политики.

Одним из наиболее эффективных инструментов денежно-кредитного регулирования в странах с развитой рыночной экономикой является рефинансирование. Под *рефинансированием* понимают предоставление Центральным банком кредитов головным кредитным организациям. Конечная цель рефинансирования — контроль над ликвидностью банков.

В России в настоящее время стоимость кредита Банка России определяется ключевой ставкой. На текущий момент ключевая ставка составляет 7,5 %. Таким образом, за последние 18 лет процентная ставка Банка России снизилась более чем на 20 процентных пункта, а ставки по кредитам понижались пропорционально снижению ставки Банка России.

В последние несколько лет снижение регулятором ключевой ставки связывают с тем, что тенденции изменения инфляции (замедление) и оживление экономической активности в целом соответствуют базовому прогнозу Банка России. Такой ситуации в экономике спо-

собствуют: относительно константное состояние российского финансового рынка, достаточно слабый потребительский спрос, индексация регулируемых тарифов и цен.

Следует отметить, что проведением политики изменения ставок в рамках рефинансирования можно серьезнейшим образом повлиять на кредитную политику банковского сектора экономики. Размер ставок, как правило, зависит от уровня инфляции в стране.

Другой инструмент реализации денежно-кредитной политики — операции на открытом рынке, то есть операции купли-продажи Центральным банком определенных активов у коммерческих банков. Основным условием функционирования политики открытого рынка является наличие в государстве рынка ценных бумаг, покупка и продажа которых позволяет Центральному банку воздействовать на потенциальные возможности коммерческих банков в предоставлении кредитов заемщикам, изменять конъюнктуру рынка денег.

Под *операциями Банка России на открытом рынке* понимаются:

- 1) купля-продажа казначейских векселей, государственных облигаций, прочих государственных ценных бумаг, облигаций Банка России, а также заключение договоров РЕПО с указанными ценными бумагами;
- 2) купля-продажа иных ценных бумаг, определенных решением Совета директоров, при условии их допуска к обращению на организованных торгах, а также заключение договоров РЕПО с указанными ценными бумагами.

При осуществлении Банком России операций на открытом рынке с акциями допускаются только заключение договоров РЕПО, а также реализация Банком России акций в связи с ненадлежащим исполнением контрагентом обязательств по договору РЕПО¹. Под сделкой РЕПО понимается сделка, состоящая из двух частей, в первой части которой одна из сторон (продавец) должна в срок, установленный договором по сделке, передать в собственность другой стороне (покупателю) ценные бумаги, а покупатель обязан принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму. Реализация второй части сделки РЕПО предусматривает, что покупатель должен в срок, установленный договором по сделке, передать обратно ценные бумаги в соб-

¹ Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=296587&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.2661859403229332#06138109005796452> (дата обращения: 24.06.2018).

ственность продавца, а продавец, в свою очередь, обязан принять данные ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму.

В России данный инструмент (за исключением, пожалуй, валютных интервенций) вряд ли можно считать эффективным, что обусловлено и низкой степенью развития финансовых рынков, и недостаточной заинтересованностью банков в государственных бумагах. Тем не менее, операции на открытом рынке выступают важнейшим инструментом, позволяющим оперативно регулировать ликвидность банковской системы. В случае избыточной ликвидности, повышения вероятности роста инфляции, опасного накопления остатков на счетах кредитных организаций, повышения платежеспособного спроса на валютном рынке Центральный банк может разместить дополнительную массу государственных обязательств в банковской системе, изъяв, таким образом, излишек денежной массы. И наоборот, в случае недостаточной ликвидности банковской системы, угрожающей замедлению расчетов в национальной экономике, опасного укрепления позиций национальной денежной единицы на внутреннем валютном рынке (угрожающего снижением эффективности экспорта), неадекватным состоянием экономики ростом процентных ставок по кредитам, Центральный банк может выкупить часть государственных бумаг, вернув в каналы денежного обращения значительную сумму денег.

Следующим инструментом денежно-кредитного регулирования выступают резервные требования. *Резервные требования* — это часть привлеченных ресурсов коммерческого банка, которые он обязан хранить на счетах Банка России.

Чем выше уровень инфляции, тем, как правило, выше норма отчислений в резервные фонды. Цель политики обязательных резервов состоит в усилении зависимости коммерческих банков от рефинансирования со стороны Центрального банка и ужесточении тем самым контроля за их ликвидностью. Механизм данного инструмента состоит в том, что, изменяя нормативы обязательных резервов, Банк России изменяет количество денег в обращении.

В ряде случаев резервные требования выполняют функции, не характерные для большинства центральных банков. Например, они могут играть пруденциальную роль, использоваться как средство страхования депозитов и регулирования международного потока капиталов.

В настоящее время резервные требования в промышленно развитых странах используются для краткосрочного управления ликвидностью банковской системы.

Еще одним инструментом проведения денежно-кредитной политики является проведение валютных интервенций, под которыми понимается купля-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке с целью воздействия на курс рубля, суммарный спрос и предложение денег. Главной целью данного мероприятия является укрепление позиций национального производителя на внешнем товарном рынке. Подчиненной к ней целью может быть поддержание позиций национальной денежной единицы по отношению к иностранной валюте. Когда эти цели переставляются местами, валютная политика теряет смысл, а Центральный банк проводит регулирование рынка лишь с количественных позиций.

Депозитные операции — операции по привлечению на хранение ресурсов коммерческих банков, также относятся к рыночным инструментам денежно-кредитной политики.

4.4. Современный коммерческий банк: классификация, функции и принципы деятельности

Коммерческий банк — это организация, являющаяся юридическим лицом, которая в целях получения прибыли привлекает на условиях возвратности денежные средства и другие ценности юридических и физических лиц и размещает их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности, а также осуществляет расчетные и другие банковские операции.

Термин «коммерческий банк» возник на ранних этапах развития банковского дела, когда банки обслуживали преимущественно торговлю, товарообменные операции и платежи. Основной клиентурой были торговцы, поэтому и банк стал называться коммерческим. В настоящее время термин «коммерческий» утратил первоначальный смысл в названии банка. Он обозначает деловой характер банка, обслуживание всех субъектов хозяйствования, независимо от рода их деятельности.

Банки служат составной частью банковской системы государства. Отличительная особенность коммерческих банков от государственного банка заключается в том, что основной целью их деятельности является получение прибыли. В России коммерческие банки могут создаваться на основе любой формы собственности.

Банки различаются по многим признакам. Их разнообразие позволяет удовлетворять потребности в банковских услугах во многих секторах экономики.

Представим классификацию банков, выделив ряд важных критериев:

- 1) по степени специализации банки подразделяются на специализированные и универсальные. Банки первой группы ориентированы на определенную деятельность. Банки универсальной группы оказывают весь комплекс услуг.

Специализированные банки — это банки, которые концентрируют свою деятельность на определенном круге операций, что делает их лидерами на определенном сегменте рынка, и формируют специфическую клиентуру.

Специализированные банки классифицируются:

- а) по характеру выполняемых операций:

- инвестиционные банки;
- ипотечные банки;
- клиринговые банки;
- сберегательные банки;
- инновационные банки;

- б) по отраслевой специализации:

- торговые банки;
- сельскохозяйственные банки;
- строительные банки и т. д.

В мировой практике существует 2 типа инвестиционных банков. Первый предполагает, что они специализируются на операциях с корпоративными ценными бумагами. Данный вид деятельности относится к числу высокорискованных операций банка, в связи с чем по законодательству ряда государств отдельным банкам запрещена данная деятельность.

Второй тип инвестиционных банков предполагает, что банки осуществляют краткосрочное и долгосрочное кредитование предприятий преимущественно среднего и крупного бизнеса. Средства направляются на формирование и расширение основного капитала.

Ипотечные банки — это банки, специализирующиеся на кредитовании под залог недвижимого имущества. Кредиты характеризуются долгими сроками и большими суммами, что влияет на характер ресурсной базы банка. Нередко в капитале данных банков участвует государство — это необходимо по следующим причинам:

- государство может предоставить долгосрочные ресурсы под минимальный процент;
- участие государства в капитале банка повышает надежность выпускаемых ценных бумаг, что также благоприятно влияет на процентную ставку как по ресурсам, так и по кредитам.

Клиринговые банки специализируются на организации расчетов. Данные банки не осуществляют кредитные операции, за исключением случаев кредитования участника расчета при недостаточности средств на корреспондентском счете для завершения расчетов в конце дня. Такие банки не размещают средства на рынке ценных бумаг, за исключением формирования определенного портфеля государственных ценных бумаг, необходимого для поддержания ликвидности банка.

Сберегательные банки — те банки, которые работают с населением, аккумулируют большое количество мелких вкладов и направляют собранные ресурсы в кредитные операции для населения (реже для юридических лиц) или на рынок межбанковского кредитования. Вкладные операции для такого банка являются основными. Зачастую сберегательные банки открываются при почтовых отделениях с целью более полного охвата простейшими банковскими услугами населения страны.

Инновационные банки работают с венчурными предприятиями и проектами. Венчурный бизнес направлен на внедрение в практику новейших технических и технологических разработок, результатов научных исследований и изысканий, срок окупаемости которых достаточно высок. В сравнении с вышерассмотренными банками инновационные кредитные организации являются высокорискованными предприятиями, поэтому основная доля пассивов формируется в виде взноса учредителя. В большинстве стран национальное банковское законодательство существенно ограничивает возможность привлечения средств из иных источников;

- 2) по масштабам деятельности можно выделить крупные, средние и мелкие банки;
- 3) по наличию филиалов — многофилиальные и бесфилиальные;
- 4) по сфере обслуживания: региональные, национальные, международные банки;
- 5) по типу имеющейся лицензии: банки с универсальной лицензией и банки с базовой лицензией.

Летом 2016 г. глава Банка России Эльвира Набиуллина заявила на Международном финансовом конгрессе в Санкт-Петербурге о необ-

ходимости новой классификации с выделением региональных банков (с капиталом менее 1 млрд руб.), которые совершают простые операции и работают только в субъекте, в котором зарегистрированы, и федеральных банков (с капиталом более 1 млрд руб.), требования к которым будут более жесткими и серьезными.

При этом предполагалось, что из трех нормативов достаточности капитала к региональным банкам будут применяться только два, а из трех нормативов ликвидности — только один. Также было анонсировано, что к региональным банкам будут применяться два норматива по ограничению крупных рисков — Н6 и Н25, связанные с ограничением кредитования собственников этих банков.

Но уже в начале сентября 2016 г. Банк России вместо разделения банков на федеральные и региональные решил использовать другой подход в регулировании рисков — систему ограничения видов деятельности, в результате чего в начале 2018 г. началось разделение банков на банки с универсальной (с полным спектром операций) лицензией и банки с базовой (ограниченный спектр операций) лицензией.

Разрешенные банковские операции для банков с различным типом лицензий отражены в табл. 6.

Таблица 6

**Банковские операции, разрешенные к проведению банками
в Российской Федерации¹**

№ п/п	Вид банковской операции	Банк с универсальной лицензией	Банк с базовой лицензией
1	Привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок)	+	+
2	Размещение привлеченных во вклады денежных средств физических и юридических лиц от своего имени и за свой счет	+	Только со средствами резидентов РФ
3	Открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц	+	+

¹ Составлена авторами по Федеральному закону от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности». URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=284554&fld=134&dst=100027,0&rnd=0.2534447192049737#08759063886256863> (дата обращения: 24.06.2018).

Окончание табл. 6

№ п/п	Вид банковской операции	Банк с универсальной лицензией	Банк с базовой лицензией
4	Осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам	+	+
5	Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц	+	+
6	Купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах	+	+
7	Привлечение драгоценных металлов физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок), за исключением монет из драгоценных металлов	+	Только от резидентов РФ
8	Размещение привлеченных во вклады драгоценных металлов физических и юридических лиц, за исключением монет из драгоценных металлов, от своего имени и за свой счет	+	Только со средствами резидентов РФ
9	Открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц в драгоценных металлах, за исключением монет из драгоценных металлов	+	Только резидентам РФ
10	Осуществление переводов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам в драгоценных металлах	+	Только резидентам РФ
11	Выдача банковских гарантий	+	Только резидентам РФ
12	Осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов)	+	+

+ — банку разрешено проведение операций.

Также Банк России изменил пороговое значение минимального уставного капитала для вновь создаваемых банков и собственного капитала для уже действующих структур.

Минимальный размер уставного капитала на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме:

- 1) 1 миллиард рублей — для вновь регистрируемого банка с универсальной лицензией;
- 2) 300 миллионов рублей — для вновь регистрируемого банка с базовой лицензией.

Минимальный размер собственных средств действующих банков с 1 января 2018 года устанавливается в сумме:

- 1) 1 миллиард рублей — для банка с универсальной лицензией;
- 2) 300 миллионов рублей — для банка с базовой лицензией.

Банк с универсальной лицензией, имевший на 1 января 2018 года собственные средства в размере менее 1 миллиарда рублей, но не менее 300 миллионов рублей, для продолжения своей деятельности не позднее 1 января 2019 года в установленном Банком России порядке должен получить статус банка с базовой лицензией или изменить свой статус на статус небанковской кредитной организации, или получить статус микрофинансовой компании с одновременным прекращением статуса кредитной организации и аннулированием лицензии на осуществление банковских операций.

Если банк с универсальной лицензией, имевший на 1 января 2018 года собственный капитал в размере менее 1 миллиарда рублей, но не менее 300 миллионов рублей по состоянию на 1 января 2019 года и не менее четырех месяцев подряд, предшествующих указанной дате, имел собственные средства в размере не менее 1 миллиарда рублей и соблюдал в полном объеме обязательные нормативы, установленные Банком России для банков с универсальной лицензией, такой банк вправе обратиться в Банк России до 1 февраля 2019 года с ходатайством о продолжении деятельности в статусе банка с универсальной лицензией;

- б) по количественным показателям деятельности и международной активности среди всех кредитных организаций Банк России выделяет системно значимые кредитные организации.

Системно значимые кредитные организации определяются на основании информации, изложенной в Указании Банка России № 3737-У

«О методике определения системно значимых кредитных организаций».

В частности, в перечень системно значимых кредитных организаций, формируемый Комитетом банковского надзора ЦБ РФ, входят кредитные организации, которые обладают не менее 60 % совокупных активов банковского сектора России.

Банк России вправе установить для системно значимых кредитных организаций иные порядок расчета и предельные значения нормативов ликвидности, в отличие от всех других кредитных организаций.

Коммерческие банки выполняют следующие **функции**:

1. **Функция создания денег.** Эту функцию выполняет вся кредитная система в целом. Путем выдачи кредита заемщикам банки создают дополнительный платежеспособный спрос в рамках экономической системы.
2. **Посредничество в кредите,** которое осуществляется перераспределением денежных средств.
3. **Стимулирование накоплений** хозяйствующими субъектами и населением. Стимулы к накоплению и сбережению денежных средств формируются на основе ценовой банковской конкуренции. Банки проводят гибкую депозитную политику, предоставляют кредиторам банка высокие гарантии надежности размещения накопленных ресурсов, оказывают дополнительные услуги. В результате банк формирует имидж надежного партнера.
4. **Посредничество в платежах** между отдельными самостоятельными субъектами. В соответствии с принципами организации безналичных расчетов предприятия и организации открывают расчетные, текущие и другие счета в банках. Коммерческий банк берет на себя обязанность представлять интересы своих клиентов в системе межбанковских расчетов с использованием:
 - различных форм организации безналичных расчетов;
 - различных систем межбанковских и международных расчетов.
5. **Функция посредничества в операциях с ценными бумагами.** Банки могут выступать в качестве посредника (брокера, депозитария, управляющего портфелем); инвестиционного консультанта.

Принципы деятельности коммерческих банков

Работа в пределах реально привлеченных ресурсов. Банки могут осуществлять безналичные платежи в пользу других банков,

предоставлять другим банкам кредиты и получать деньги наличными строго в пределах остатка на своих корреспондентских счетах. Банк не может разместить средств больше, чем имеет ресурсов. Кроме того, банк должен оставаться ликвидным, т. е. способным отвечать по своим обязательствам.

- 1) Принцип полной экономической самостоятельности, который выражается через самостоятельный выбор клиентов, вкладчиков и заемщиков; свободное распоряжение собственными средствами банка и привлеченными ресурсами.
- 2) Принцип самостоятельной процентной, кредитной, депозитной политики. Конкретизирует отдельные направления деятельности банка, в рамках которых он проводит самостоятельную политику.
- 3) Взаимоотношения банка с клиентами основаны на рыночных взаимовыгодных условиях. Предполагает, что банк имеет полную свободу в выборе клиента.
- 4) Необходимость обязательного соблюдения установленных государством законодательных норм, экономических нормативов и других правил, регулирующих деятельность коммерческих банков.

4.5. Операции и услуги банковского сектора

Банк — это организация, которая действует на основании лицензии Банка России с целью получения прибыли и имеет право осуществлять в совокупности банковские операции.

Деятельность банков регламентируется Гражданским кодексом РФ, законом «О банках и банковской деятельности» № 395—1 от 02.12.1990 г. и другими законодательными и нормативными актами.

Все операции банка делятся на:

- пассивные (операции по привлечению ресурсов, в результате которых происходит увеличение остатка денежных средств на пассивных счетах);
- активные (операции по размещению ресурсов, которые ведут к росту средств на активных счетах);

- банковские услуги (комиссионные операции, т.е. осуществляемые по поручению, от имени и за счет средств клиента).

На основе вышеперечисленных правовых актов к *банковским операциям* относятся привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады, размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет, открытие и ведение различных банковских счетов, осуществление безналичных расчетов, инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов, кассовое обслуживание физических и юридических лиц, привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов, выдача банковских гарантий и др., покупка—продажа иностранной валюты за свой счет или по поручению клиентов в наличной или безналичной форме.

Коммерческим банкам запрещается осуществлять торговую, производственную и страховую деятельность. Указанные ограничения не распространяются на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами и предусматривающих либо обязанность одной стороны договора передать другой стороне товар, либо обязанность одной стороны на условиях, определенных при заключении договора, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать товар, если обязательство по поставке будет прекращено без исполнения в натуральной форме, а также на заключение договоров в целях выполнения функций центрального контрагента в соответствии с Федеральным законом «О клиринге и клиринговой деятельности».

Помимо перечисленных основных банковских операций, отечественным банкам предоставлено право осуществлять целый ряд хозяйственных сделок:

- Выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме. Договор поручительства предусматривает, что банк-поручитель принимает на себя ответственность за должника перед кредитором по выполнению определенных денежных обязательств. При наступлении оговоренного данным договором случая должник и поручитель разделяют солидарную ответственность за своевременное и полное исполнение долговых обязательств.
- Приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме. Наиболее часто данные сделки принимают вид факторинга, когда банк, по поручению своего клиента, взыскивает образовавшиеся долги с третьей стороны.

- Доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами. Наиболее часто данные сделки называют трастом. Траст подразумевает доверительное управление активами клиента (как правило, ценными бумагами) на основании заключенного договора (трастового соглашения), в котором определяются права и обязанности сторон, а также характер вознаграждения банка.
- Осуществление операций с драгоценными металлами, монетами из драгоценных металлов.
- Предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей. Хранение ценностей в банковских ячейках является нормой в экономически развитых странах. Развитие данных услуг в нашей стране началось уже в начале 1990-х годов.
- Лизинговые операции. При осуществлении лизинговых сделок банк, фактически, предоставляет в долгосрочную аренду машины, оборудование, транспортные средства, производственные сооружения своему клиенту с возможностью их выкупа по истечении оговоренного срока.
- Оказание консультационных и информационных услуг. Банковские учреждения в состоянии оказывать своим клиентам широкий спектр информационных и консультационных услуг. В основном это касается деятельности фондового и валютного рынков, разъяснения отдельных положений законодательства.

Перечисленными операциями и сделками деятельность отечественного банка не ограничивается. Кредитная организация вправе осуществлять иные хозяйственные операции, не противоречащие законодательству Российской Федерации. Банковские операции, а также иные хозяйственные сделки, осуществляемые на территории Российской Федерации, производятся в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России — и в иностранной валюте. Правила осуществления банковских операций, в том числе правила их материально-технического обеспечения, устанавливаются Банком России в соответствии с федеральными законами.

По мере стабилизации и укрепления российской экономики все большее значение при перераспределении денежных потоков приоб-

ретает рынок ценных бумаг. Особенность построения отечественного финансового рынка предполагает, что банки являются основными игроками и при операциях с ценными бумагами. Так, выданная Банком России лицензия на осуществление банковских операций предполагает, что кредитный институт вправе осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и иные операции с ценными бумагами. При этом предусматривается, что банк может выполнять сделки с ценными бумагами, которые выполняют функции платежного документа, а также с ценностями, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета.

Кредитный институт вправе осуществлять *профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг*, которая подразумевает оказание услуг по следующим направлениям:

Брокерская деятельность. Брокерской деятельностью признается деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом. Денежные средства клиентов, переданные ими брокеру для инвестирования в ценные бумаги, а также денежные средства, полученные по сделкам, совершенным брокером на основании договоров с клиентами, должны находиться на отдельном банковском счете (специальный брокерский счет).

Дилерская деятельность. Дилерской деятельностью признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки или продажи определенных ценных бумаг. При этом дилер берет на себя обязательство совершить указанную сделку по объявленной им ранее цене. Дилер имеет право объявить иные существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг, например, минимальное и максимальное количество покупаемых или продаваемых ценных бумаг, а также срок, в течение которого действуют объявленные цены. При отсутствии в объявлении указания на иные существенные условия дилер обязан заключить договор на существенных условиях, предложенных его клиентом.

Деятельность форекс-дилера. Деятельностью форекс-дилера признается деятельность по заключению от своего имени и за свой счет с физическими лицами, не являющимися индивидуальными предпринимателями, не на организованных торгах: договоров, которые

являются производными финансовыми инструментами, обязанность сторон по которым зависит от изменения курса соответствующей валюты/валютных пар и условием заключения которых является предоставление форекс-дилером физическому лицу, не являющемуся индивидуальным предпринимателем, возможности принимать на себя обязательства, размер которых превышает размер предоставленного этим физическим лицом форекс-дилеру обеспечения; двух и более договоров, предметом которых является иностранная валюта или валютная пара, срок исполнения обязательств по которым совпадает, кредитор по обязательству в одном из которых является должником по аналогичному обязательству в другом договоре, и условием заключения которых является предоставление форекс-дилером физическому лицу, не являющемуся индивидуальным предпринимателем, возможности принимать на себя обязательства, размер которых превышает размер предоставленного этим физическим лицом форекс-дилеру обеспечения.

Указанные договоры могут быть заключены только в отношении валюты, которая имеет цифровой и буквенный коды, установленные федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по оказанию государственных услуг, управлению государственным имуществом в сфере технического регулирования и обеспечения единства измерений¹.

Деятельность по управлению ценными бумагами осуществляется кредитным институтом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления. Банк может принять принадлежащие другому лицу ценности во владение для управления ими в интересах этого лица или указанных им третьих лиц. При осуществлении указанных сделок кредитный институт именуется *управляющим*.

При осуществлении доверительного управления денежными средствами и другими активами юридических и физических лиц между клиентом и банком заключается договор, по которому банк обязуется управлять имуществом клиента в рамках оговоренного срока или без него. Условными трастовыми операциями могут быть: — формирование и управление портфелем ценных бумаг клиента; — операции

¹ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=296157&fld=134&dst=321,0&rnd=0.6888509935914591#04846095964546947> (дата обращения: 24.06.2018).

по покупке и продаже драгоценных металлов; — распоряжение движимым и недвижимым имуществом клиента при его жизни и после смерти; — операции, связанные с конверсией валют.

Траст бывает двусторонним и трехсторонним.

В трастовых операциях могут участвовать следующие стороны:

- 1) учредитель траста — лицо, заключившее с банком договор об управлении активами;
- 2) доверительный собственник — банк, осуществляющий функцию управления;
- 3) бенефициар (выгодоприобретатель) — лицо, в пользу которого заключен договор об управлении. Если в пользу себя, то двусторонний траст, если в пользу третьих лиц (дети, родственники и т. д.), то трехсторонний траст.

За данную деятельность банк получает вознаграждение, которое может состоять из основной части (комиссионный доход) и дополнительной (дополнительный фиксированный или плавающий процент, зависящий от стоимости прироста актива).

Данная деятельность относится к числу высокодоходных операций банка, но в то же время банки несут максимальную ответственность за все убытки, причиненные клиенту, в том числе и упущенную выгоду.

Трастовые операции требуют стабильную экономику, низкую инфляцию и наличие инструментов на рынке ценных бумаг. Трастовая деятельность регламентируется нормами ГК РФ (ст. 1012–1026). Договор всегда является срочным и срок не может превышать 5 лет.

Депозитарная деятельность. Депозитарной деятельностью признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги. Кредитную организацию, выполняющую депозитарные функции, называют депозитарием. Он в обязательном порядке заключает договора со своими клиентами — депонентами. Данное соглашение принято называть депозитарным договором (договором о счете ДЕПО).

Операции по хранению ценных бумаг и учету прав на них.

Депозитарий — банк, осуществляющий указанные операции.

Депонент — лицо, заключившее с депозитарием договор об открытии счета ДЕПО.

Счет ДЕПО — счет ответственного хранения ценных бумаг. На нем производится учет, хранение, перемещение и обременение ценных бумаг (обременение — уход ценных бумаг в залог).

Хранение ценных бумаг в депозитарии может осуществляться в открытом и закрытом виде. Хранение в открытом виде предполагает, что в отношении хранящихся у него ценных бумаг банк осуществляет не только функции хранения, но и управления (например, представитель банка может участвовать от имени лица в операциях на фондовом рынке).

Хранение в закрытом виде предполагает, что в отношении хранящихся ценных бумаг банк осуществляет только функции хранения, а управлением занимается либо владелец ценных бумаг, либо попечитель счета.

Попечитель счета — профессиональный участник рынка ценных бумаг. Он заключает договор как с депозитарием, так и с владельцем ценных бумаг, где определяются права и обязанности сторон.

Важным аспектом является то, что профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий брокерскую, дилерскую и/или деятельность по управлению ценными бумагами, не вправе совмещать данные виды деятельности с деятельностью расчетного депозитария.

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг заключается в сборе, фиксации, обработке, хранении и предоставлении данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Реестр (от латинского *regestrum* — список, перечень) предполагает фиксацию данных о владельцах ценных бумаг, а также количестве и типе находящихся в их собственности акций, занимаемой доли в уставном капитале общества (в случае владения акциями) и иные данные, связанные с учетом прав держателей в отношении ценных бумаг.

Осуществление деятельности по ведению реестра не допускает ее совмещения с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

В 2018 г. появился новый вид деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг — деятельности по инвестиционному консультированию (инвестиционный советник), т. е. предоставлению индивидуальных инвестиционных рекомендаций клиенту в отношении ценных бумаг, сделок с ними и заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

В рамках оказания банковских услуг банк может осуществлять операции по выпуску и размещению ценных бумаг третьих лиц.

Данные операции включают в себя следующие этапы:

- подготовка к организации эмиссии ценных бумаг;
- передача ценных бумаг от эмитента банку;
- размещение ценных бумаг.

Так как основные доходы и риски банка связаны с характером передачи ценных бумаг, то основное внимание уделяется этому этапу. Существуют следующие способы передачи ценных бумаг:

- а) полный выкуп — подразумевает, что банк сразу же выкупает весь объем эмиссии и, являясь его собственником, в дальнейшем самостоятельно определяет цену ценных бумаг. Таким образом, предприятие получает всю сумму единовременно, хотя возможно недополучение дохода (ценные бумаги выпустили по одному курсу, спрос вырос и доход получил банк), для банка — это наличие дополнительных доходов, но максимальные риски;
- б) частичный выкуп — предполагает, что банк покупает лишь часть эмиссии, оставляя за собой право на приобретение оставшейся части или ее доли в течение определенного периода времени, исходя из сформировавшегося курса ценных бумаг. Здесь страхуются обе стороны: банк от того, что спроса не будет, предприятие — от повышенного спроса;
- в) передача ценных бумаг путем посредничества — предполагает, что банк вообще не выкупает ценные бумаги, а осуществляет лишь их размещение на рынке по курсу, определенному эмитентом. За данную деятельность банк получает комиссионное вознаграждение (дохода меньше, чем комиссионный доход, не бывает).

В операциях по выпуску ценных бумаг третьих лиц банк может осуществлять и функцию гаранта, но при этом процессом организации размещения ценных бумаг занимается инвестиционная компания, а банк страхует ее риски, обязуясь выкупить недоразмещенную часть эмиссии по определенному курсу, за что и получает вознаграждение (например, банк-гарант пообещал, что купит акции по одному курсу, а инвестиционная компания продает их; если курс повышается, то банк получает доход).

Любая банковская операция совершается на основании договора, заключаемого между кредитным институтом и клиентом. Неисполнение данного договора влечет за собой правовые последствия, согласно действующему законодательству.

Значение банков для современной экономики любой экономически развитой страны заключается в комплексном выполнении операций. Исполнение лишь одной банковской операции или сделки не может полностью удовлетворить нужды клиента кредитной организации.

Вопросы и задания к разделу 4

Вопросы и задания к подразделу 4.1

Вопросы:

- 1) Что представляет собой банковская система в узком смысле? Какие выделяют типы банковских систем в узком смысле? Охарактеризуйте их. В чем заключаются различия между одноуровневой и двухуровневой банковскими системами?
- 2) Что представляет собой банковская система в широком смысле? Что такое банковская инфраструктура? Какие блоки она включает?
- 3) Что такое банковское законодательство? Какие основные нормативные акты регламентируют банковскую деятельность в России? Основные этапы развития банковской системы России.

Задание № 1. Используя лекционный материал, учебную литературу, составьте сравнительную таблицу характеристик банковских систем России, Германии, США, Швейцарии.

Страна	Понятие банка	Количество уровней в БС	Орган банковского надзора	Национальные особенности	Тип банковской системы
1. Россия					
2. Германия					
3. США					
4. Швейцария					

Задание № 2. Определите соответствие характеристик распределительной и рыночной банковских систем:

Цифра	Тип банковской системы	Буква	Признак
1	Распределительная банковская система	А	Государство — единственный собственник банков
		Б	Монополия государства на банки отсутствует
		В	Многообразие форм собственности на банки
		Г	Монополия государства на формирование банков
		Д	Одноуровневая банковская система
2	Рыночная банковская система	Е	Двухуровневая банковская система
		Ж	Государство не отвечает по долгам банков
		З	Государство отвечает по обязательствам банков
		И	Центральный банк подотчетен Парламенту, коммерческие банки — своим акционерам, а не Правительству
		К	Банки подчиняются Правительству

Вопросы и задания к подразделу 4.2

Вопросы:

- 1) Какие объективные экономические процессы способствовали появлению центральных банков? Какая функция первоначально монопольно закреплялась за центральными банками? Какими функциями в дальнейшем наделялись центральные банки? Кому принадлежит в настоящее время капитал центральных банков?
- 2) Как определяет статус Банка России Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»? Каковы цели деятельности Банка России? Почему получение прибыли не является главной целью деятельности Банка России?

Задание № 1. Ознакомьтесь с историей Госбанка Российской империи, Народного банка РСФСР, Госбанка СССР и Центрального банка Российской Федерации по данным официального сайта Банка

России, схематично изобразите этапы деятельности и дайте характеристику этапов деятельности.

Вопросы и задания к подразделу 4.3

Вопросы:

- 1) Что представляет собой денежно-кредитная политика Центрального банка, каковы ее цели? Выделите основные направления.
- 2) Что представляют собой селективные методы денежно-кредитной политики Центрального банка? Для чего они применяются? Охарактеризуйте сущность и механизм применения учетной (дисконтной) политики и политики минимальных (обязательных) резервов? Почему самая высокая норма отчислений в ЦБ может устанавливаться для коммерческих банков по текущим счетам и счетам до востребования?
- 3) Какова цель валютной политики Центрального банка? Как она осуществляется на практике?

Задание № 1. Изучите основные инструменты денежно-кредитной политики Банка России, заполните таблицу:

Работа инструмента на увеличение ликвидности	Инструмент денежно-кредитной политики Банка России	Работа инструмента на снижение ликвидности

Задание № 2. Рассмотрите влияние Центрального банка на деятельность кредитных организаций. Составьте эссе по исследуемому вопросу.

Задание № 3. Найдите соответствие характеристик прямых и косвенных инструментов денежно-кредитной политики:

1. К косвенным инструментам денежно-кредитной политики относятся:	1. Лимит кредитования
	2. Изменение ключевой ставки
2. К прямым инструментам денежно-кредитной политики относятся:	3. Операции на открытом рынке
	4. Прямое регулирование ставки процента
	5. Изменение норм обязательных резервов

Вопросы и задания к подразделу 4.4

Вопросы:

- 1) Что представляет собой современный коммерческий банк? Каково основное предназначение коммерческих банков? Какова главная цель деятельности коммерческих банков? Какими правами наделены коммерческие банки? Какими видами деятельности и почему запрещено заниматься коммерческим банком? Приведите статистику по количеству банков России, их размещение по регионам.
- 2) Приведите классификацию банков по различным критериям: виды (крупные, средние, мелкие); специализация; по капиталу; по активам; по форме собственности и т. п.

Задание № 1. Используя сайт любого коммерческого банка в Интернете, проведите анализ конкретной практической реализации банком (на выбор) каждой функции коммерческих банков.

Задание № 2. Изучите особенности деятельности банков в различные периоды экономики России (до 1917 года; советский период; 1990 годы; современный период). Составить сравнительную таблицу.

Вопросы и задания к подразделу 4.5

Вопросы:

- 1) Какие денежные средства являются преобладающими в структуре банковских ресурсов? Охарактеризуйте составные элементы собственных ресурсов коммерческого банка — уставный капитал, нераспределенную прибыль, резервный и другие фонды. Какие функции выполняет собственный капитал коммерческого банка? За счет чего формируются привлеченные ресурсы коммерческих банков?
- 2) Что представляют собой текущие, расчетные, контокоррентные и овердрафтные счета?
- 3) Какова цель совершения коммерческими банками активных операций? Охарактеризуйте валютные активные операции коммерческих банков. Что представляют собой комиссионно-посреднические операции коммерческих банков? Какова цель их осуществления? Охарактеризуйте основные комиссионно-посреднические операции коммерческих банков.

Задание № 1. Распределите банковские операции в соответствии с классификацией:

АКТИВНЫЕ	ПАССИВНЫЕ	БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ

1 — Выпуск облигаций; 2 — Выдача кредитов предприятиям; 3 — Средства, поступившие от операций РЕПО; 4 — Эмиссия акций; 5 — Приобретение облигаций; 6 — Продажа долговых бумаг; 7 — Учет векселей; 8 — Привлечение депозитов населения; 9 — Прием вкладов юридических лиц; 10 — Привлечение кредитов от других банков; 11 — Выдача населению депозитных сертификатов; 12 — Полученные дивиденды от акций других компаний; 13 — Комиссия за перевод средств; 14 — Услуги по доверительному управлению.

Задание № 2. Выберите функционирующий в России любой коммерческий банк, проведите структурный анализ активных и пассивных операций, представьте полный перечень предоставляемых банком услуг с краткой характеристикой и особенностями предоставления той или иной услуги.

Раздел 5. Валюта и валютная система

5.1. Сущность валютных отношений и валютной системы

Международные валютные отношения — это совокупность экономических отношений по поводу осуществления операций, совершаемых в валютах различных государств в экономической системе отдельных стран, регионов или на мировом рынке.

Валютная система представляет собой форму организации валютных отношений на национальном, региональном или мировом уровнях и является частью экономической системы государства, группы государств одного региона или мировой экономической системы.

Валютная система как форма организации валютных отношений предполагает наличие субъектов и объектов этих отношений, инструментов и конечной цели управления, являющихся специфическими в зависимости от вида валютной системы.

Субъектами валютной системы являются: международные, региональные или национальные организации и финансовые институты; правительства, национальные банки, кредитные организации, юридические лица и население.

Объектами валютной системы являются: валютный курс резервных валют и международных расчетных единиц, кредитные и расчетные операции, режимы движения иностранного капитала между странами мира.

Порядок регулирования валютных отношений включает:

- а) Режим валютных курсов. В любом режиме валютный курс может устанавливаться с применением механизма валютного управления или валютной корзины.

Под *валютным управлением* понимается прикрепление национальной валюты к ведущей иностранной валюте («якорной»), строгое регулирование денежной эмиссии в зависимости от объема официальных резервов в этой валюте.

Валютная корзина — это определенный набор валют, по отношению к которому определяется средневзвешенный курс одной валюты.

- б) Условия конвертации. *Конвертируемость валют* связана с переводом одной валюты в другую, с возможностью обмена национальной валюты на валюту других стран не только на внутреннем, но и на мировом валютных рынках.

В этом направлении можно выделить 3 режима валютного регулирования:

- 1) валютная монополия государства, когда национальная денежная единица не подлежит конвертации и является замкнутой;
 - 2) наличие системы валютных ограничений, т. е. установление, применение и контроль за применением той или иной совокупности валютных ограничений, когда национальная денежная единица имеет поступательную тенденцию к входу за пределы внутреннего валютного рынка и становится ограниченно конвертируемой;
 - 3) отсутствие валютных ограничений, когда национальная денежная единица выходит на мировой валютный рынок и становится свободно конвертируемой.
- в) Валютные ограничения. *Валютные ограничения* — это система государственных мер (административных, экономических, организационных) по установлению порядка проведения операций с валютными ценностями.
- г) Организация международных расчетов, кредитования и инвестирования. На мировом уровне существует большое количество правовых и нормативных документов, регламентирующих данные операции. К таким документам относятся:
- Конвенция о единообразном законе о переводном и простом векселе;
 - Конвенция УНИДРУА о международном финансовом лизинге;
 - Конвенция УНИДРУА по международным факторным операциям;
 - Конвенция ООН о независимых гарантиях и резервных аккредитивах;

- Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов;
 - Унифицированные правила по инкассо;
 - Унифицированные правила по договорным гарантиям;
 - Унифицированные правила для гарантий по первому требованию;
 - Правила ИНКОТЕРМС;
 - Правила иностранного инвестирования.
- д) Регулирование международной валютной ликвидности. Это направление отражено в уставе деятельности Международного валютного фонда (МВФ).

Официально провозглашенными целями МВФ в сфере регулирования международной валютной ликвидности являются:

- способствовать международному сотрудничеству в валютной сфере и обеспечивать консультации и взаимодействия по международным валютным проблемам;
- содействовать расширению и сбалансированному росту международной торговли и т. о. вносить вклад в создание и поддержание высокого уровня занятости и доходов, в развитие производительных сил всех членов Фонда, что рассматривается как его приоритетная экономическая задача;
- обеспечивать поддержание стабильности валют, упорядоченных валютных отношений между странами-членами Фонда, предотвращая взаимное конкурентное обесценение национальных валют;
- помогать в формировании многосторонней системы платежей для осуществления текущих операций между странами-членами Фонда и в устранении валютных ограничений, которые препятствуют развитию международной торговли;
- укреплять доверие к финансовому положению стран-членов Фонда, предоставляя в их временное распоряжение при определенных гарантиях ресурсы Фонда и т. о. позволяя выправить несбалансированность их платежных балансов, не прибегая к мерам, наносящим ущерб благосостоянию данной страны или мирового сообщества;
- содействовать сокращению продолжительности и масштабов неравновесия платежных балансов стран—членов Фонда.

5.2. Эволюция мировой валютной системы

Эволюция мировой валютной системы включает 4 этапа, каждому из них присущи определенные принципы функционирования системы.

1 этап — Парижская валютная система (1867 г.)

Принципы:

1. Золотомонетный стандарт.
2. Обязательное золотое содержание валют, исходя из которого устанавливался их золотой паритет. Паритет монет разных стран на мировых рынках определялся простым весовым соотношением золота, содержащегося в них.
3. Режим свободно плавающих курсов, зависящих от изменений рыночного спроса и предложения, но в пределах золотых точек.

2 этап — Генуэзская валютная система (1922 г.)

Принципы:

1. Существование золотодевизного стандарта, предполагающего использование наряду с золотом и иностранной валюты, конвертируемой в золото (деви́за).
2. Сохранение золотых паритетов. Валюты обменивались на золото не только в странах, сохранивших золотомонетный (США) или золотослитковый стандарт (Франция и Великобритания), но и имевших золотодевизный стандарт (Германия и еще 30 стран). Однако при золотодевизном стандарте такой обмен осуществлялся через косвенную котировку золота к валютам.
3. Восстановление режима свободно плавающих валютных курсов.
4. Валютное регулирование, которое осуществлялось в форме валютной политики, вырабатываемой на международных конференциях и совещаниях.

3 этап — Бреттон-Вудская валютная система (1944 г.)

Принципы:

1. Золотодевизный стандарт, базирующийся на использовании наряду с золотом двух резервных валют: доллара США и английского фунта стерлингов.
2. Установление режима валютных паритетов и курсов. Отклонение курса валюты от паритета, установленного Уставом МВФ, допускалось в пределах $\pm 1\%$, а по Европейскому валютному соглашению $\pm 0,75\%$. Для соблюдения паритетов центральные

банки стран должны были проводить валютные интервенции в долларах США. Девальвация валют свыше 10 % допускалась только с разрешения МВФ.

3. Создание международных организаций: МВФ и МБРР. За МВФ было закреплено оперативное управление мировой валютной системой, т. е. регулирование состояния валютных курсов, ликвидности платежных балансов стран. МБРР разрабатывал политику развития мировой валютной системы и осуществлял долгосрочное кредитование.

4. Использование золота ограничивалось четырьмя формами.

Во-первых, при установлении золотого паритета валют и его фиксации в МВФ.

Во-вторых, золото могло использоваться как международное платежное, так и резервное средство.

В-третьих, курс доллара стал фиксироваться к золоту, причем в качестве единственной валюты, 35 долларов давали за тройскую унцию (31,1034768 грамма).

В-четвертых, осуществлялась конвертируемость долларовых резервов иностранных центральных банков в золото через американское казначейство по официальной цене.

4 этап — Ямайская валютная система (1976 г.)

Принципы:

1. Введение стандарта специальных прав заимствования (СДР).
2. Демонетизация золота, что означало отмену его официальной цены, золотых паритетов и обмена на доллары.
3. Утверждение права выбора странами режима валютного курса (в частности, режима плавающих курсов).
4. Сохранение за МВФ статуса органа межгосударственного валютного регулирования.

Вопросы и задания к разделу 5

Вопросы и задания к подразделу 5.1

Вопросы:

- 1) Валюта и классификация ее видов. Мировые и резервные валюты. Место в мировой валютной системе.

- 2) Понятие валютных систем, их элементы и виды.
- 3) Перечислите ключевые характеристики эффективной международной валютной системы. Существующая система удовлетворяет этим требованиям?

Задание № 1. Проанализируйте основные характеристики международных и региональных финансово-кредитных институтов, представленных в таблице:

№ п/п	Название института	Год основания и нахождение штаб-квартиры	На кого ориентирован	Функции и задачи
1	Группа Всемирного банка (ГВБ)			
2	Международный валютный фонд (МВФ)			
3	Международный Банк реконструкции и развития (МБРР)			
4	Банк международных расчетов (БМР)			
5	Международная ассоциация развития (МАР)			
6	Международная финансовая корпорация (МФК)			
7	Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям (МАИГ)			
8	Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС)			
9	Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)			
10	Новый банк развития (НБР)			

Задание № 2. Изучите механизмы кредитования стран—членов МВФ и выявите их особенности для отдельных стран. Составьте сравнительную таблицу.

Вопросы и задания к подразделу 5.2

Вопросы:

- 1) Характеристика этапов развития мировой валютной системы.
- 2) Краткая характеристика Бреттон-Вудской системы, причины ее краха.
- 3) Противоречия в развитии Ямайской валютной системы.

Задание № 1. Используя лекционный материал, учебную литературу, составьте сравнительную таблицу характеристик мировых валютных систем.

Название	Период функционирования	Роль золота	Стандарт	Вид мировых денег	Режим валютных курсов
1 — Парижская					
2 — Генуэзская					
3 — Бреттон-Вудская					
4 — Ямайская					

Список рекомендуемой литературы

Законодательные акты и нормативные документы

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации». Части первая, вторая, третья, четвертая (от 30.11.1994 № 51-ФЗ) [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 12.07.2019).
2. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 № 86-ФЗ [Электронный ресурс]. URL: <https://is.gd/uOZQDH> (дата обращения: 12.07.2019).
3. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395—1 [Электронный ресурс]. URL: <https://is.gd/qNJMJE> (дата обращения: 12.07.2019).
4. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ [Электронный ресурс]. URL: <https://is.gd/yQQYSY> (дата обращения: 12.07.2019).
5. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Электронный ресурс]. URL: <https://is.gd/IGyQmU> (дата обращения: 12.07.2019).

Учебники, учебные пособия, монографии

1. Актуальные проблемы финансовых рынков и финансовых институтов = Les problèmes actuels des marchés financiers et les instituts des finances : сб. науч. тр. / под ред. Е. Г. Князевой, Л. И. Юзвович. — Екатеринбург : Изд-во АМБ, 2013. — 322 с.
2. Басс А. Б. Тенденции развития банковской системы России : монография / А. Б. Басс, Д. В. Бураков, Д. П. Удалищев. — Москва : Ruscience, 2017. — 213 с.

3. Буклемишев О. В. Современные тенденции институциональной структуры финансового регулирования: монография / О. В. Буклемишев, Ю. А. Данилов. — Москва : Экономический факультет МГУ им. М. В. Ломоносова, 2017. — 151 с.
4. Соколинская Н. Э. Выполнение операций с ценными бумагами: учебник / Н. Э. Соколинская, Е. П. Терновская, С. Б. Варламова ; под ред. Н. Н. Мартыненко и Н. А. Ковалевой. — Москва : КНОРУС, 2017. — 368 с.
5. Деньги. Кредит. Банки: учебник для вузов / А. Ю. Казак [и др.] ; под ред. проф. А. Ю. Казака, проф. М. С. Марамыгина. — Екатеринбург : Изд-во АМБ, 2006. — 688 с.
6. Деньги. Кредит. Банки : учеб. комплект / В. Е. Заборовский, Е. Г. Князева, Н. Н. Мокеева, Л. И. Юзвович. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2013. — 60 с.
7. Инвестиции : учебник / С. А. Дегтярев, А. Е. Заборовская, В. Е. Заборовский, Н. Ю. Исакова, Е. Г. Князева, Е. В. Куклина, Р. Ю. Луговцов, М. С. Марамыгин, Н. Н. Мокеева, Е. А. Разумовская, Е. А. Смородина, О. Е. Смирнов, Я. В. Центер, Л. И. Юзвович. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2017. — 524 с.
8. Международные валютно-кредитные отношения : учеб. пособие / Е. С. Авраменко, Е. Б. Бедрина, В. Е. Заборовский, Е. Г. Князева, С. А. Лукьянов, Н. Н. Мокеева, В. Б. Родичева, Л. И. Юзвович. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2015. — 296 с.
9. Международные валютно-кредитные отношения : учеб. пособие / О. Б. Веретенникова, А. Ю. Казак, Н. Н. Мокеева. — Екатеринбург : Издательство АМБ, 2006. — 280 с.
10. Международные валютно-кредитные отношения: учебник / Е. С. Авраменко, Е. Б. Бедрина, В. Е. Заборовский, Е. Г. Князева, С. А. Лукьянов, Н. Н. Мокеева, В. Б. Родичева, В. Э. Фрайс, Л. И. Юзвович. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2018. — 360 с.
11. Международный валютный рынок и валютный дилинг : учеб. пособие / В. Е. Заборовский, Е. Г. Князева, Н. Н. Мокеева, В. Б. Родичева. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2014. — 120 с.
12. Моисеев С. Р. Возникновение и становление центральных банков : научно-популярное издание / С. Р. Моисеев. — Москва : КНОРУС, 2017. — 310 с.
13. Норман П. Управляя рисками: клиринг с участием центральных контрагентов на глобальных финансовых рынках / П. Норман. — Москва: Манн, Иванов и Фербер, 2013. — 704 с.

14. Лаврушин О. И. Оптимизация структуры банковской системы России : монография / О. И. Лаврушин. — Москва : КНОРУС, 2017. — 172 с.
15. Основные проблемы банковского сектора и их решение в условиях цикличности экономического развития: коллективная монография / О. И. Лаврушин, И. В. Ларионова, О. С. Рудакова, Н. Э. Соколинская, Е. П. Терновская, О. У. Авис, М. П. Березина. — Москва : Русайнс, 2017. — 166 с.
16. Пашков Р. В. Законодательство мусульманских стран об исламском банкинге : монография / Р. В. Пашков. — Москва : Русайнс, 2017. — 259 с.
17. Пашков Р. В. Исламский банк: структура, риски, продукты : монография / Р. В. Пашков. — Москва : Русайнс, 2017. — 251 с.
18. Пашков Р. В. Исламский банкинг : монография / Р. В. Пашков, Ю. Н. Юденков. — Москва : Русайнс, 2017. — 247 с.
19. Развитие банковского сектора и его инфраструктуры в экономике России : монография / О. И. Лаврушин, И. В. Ларионова, Н. И. Валенцева, М. А. Поморина, О. С. Рудакова, Н. А. Амосова, Е. И. Мешкова, О. У. Авис, Е. А. Селявина, И. С. Куликова. — Москва : КНОРУС, 2017. — 175 с.
20. Финансы, деньги, кредит : учебник / М. А. Абрамова, Л. С. Александрова, Д. В. Бураков [и др.] ; под ред. М. А. Абрамовой, Е. В. Маркиной. — Москва : КноРус, 2017. — 256 с.
21. Эффективность системы регулирования банковского сектора и потребности национальной экономики : монография / И. В. Ларионова, Н. И. Валенцева, М. А. Поморина, Р. Г. Ольхова, Е. И. Мешкова, О. У. Авис, Г. В. Демидова, Т. И. Петрова, Е. А. Селявина. — Москва : КноРус, 2017. — 171 с.

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. Зональная научная библиотека УрФУ: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://lib.urfu.ru> (дата обращения: 12.07.2019).
2. Интернет-холдинг «Банки.ру»: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.banki.ru> (дата обращения: 12.07.2019).

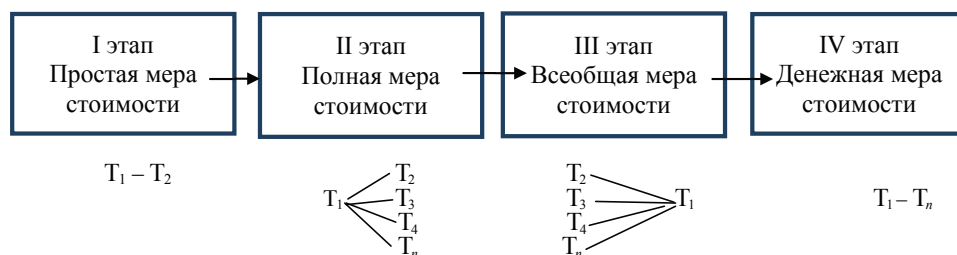
3. Информационное агентство «Тасс»: официальный сайт « [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.tass.ru> (дата обращения: 12.07.2019).
4. Информационное агентство «Финмаркет»: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.finmarket.ru> (дата обращения: 12.07.2019).
5. Информационное агентство АК&М: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.akm.ru> (дата обращения: 12.07.2019).
6. Информационное агентство Reuters: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.reuters.com> (дата обращения: 12.07.2019).
7. Компания «Гарант»: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.garant.ru> (дата обращения: 12.07.2019).
8. Компания «Консультант Плюс»: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 12.07.2019).
9. Медиа холдинг «Эксперт»: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.expert.ru> (дата обращения: 12.07.2019).
10. Международный валютный фонд: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.imf.org> (дата обращения: 12.07.2019).
11. Московская биржа: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://moex.com> (дата обращения: 12.07.2019).
12. Мультимедийный холдинг «Росбизнесконсалтинг»: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.rbc.ru> (дата обращения: 12.07.2019).
13. Российская национальная ассоциация SWIFT: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.rosswift.ru/>(дата обращения: 12.07.2019).
14. Федеральная служба государственной статистики РФ: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.gks.ru> (дата обращения: 12.07.2019).
15. Федеральное бюро статистики США: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.fedstats.gov> (дата обращения: 12.07.2019).
16. Центральный банк РФ: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 12.07.2019).
17. Электронный научный архив УрФУ: официальный сайт [Электронный ресурс]. — URL: <http://elar.urfu.ru> (дата обращения: 12.07.2019).

ОТВЕТЫ

Раздел 1. Деньги

1.1. История денег

Задание № 1



На первом этапе обмен происходил по представленной формуле, т.е. определенное количество одного товара обменивалось на определенное количество другого товара. Исходя из этого T_1 играет активную роль и его стоимость выражается в другом товаре T_2 , таким образом T_2 играет пассивную роль, выступает материалом для выражения стоимости первого товара.

Второй этап — стоимость товара выражается не в одном товаре-эквиваленте, а в бесконечном числе товаров.

Третий этап — все товары выражают свою стоимость в потребительной стоимости одного товара.

Четвертый этап — роль всеобщего эквивалента закрепляется за каким-либо товаром.

Задание № 2

Соотнесение определения и условий проведения соответствующих денежных реформ: 1—2; 2—3; 3—4; 4—5; 5—1.

1.2. Функции денег

Задание № 2

Определение функций, в которых используются деньги в каждом случае:

1) Средство платежа; 2) Средство платежа; мера стоимости; 3) Мера стоимости; 4) Средство обращения; 5) Средство платежа; средство обращения; 6) Средство платежа; мировые деньги; 7) Средство накопления; 8) Средство платежа; 9) Средство обращения; мировые деньги; 10) Средство платежа.

Пример: Студент совершил покупку в интернет-магазине на сумму 15 долларов США, оплатив картой Visa (средство платежа, мировые деньги, мера стоимости).

1.3. Денежные теории

Задание № 2

Верные/неверные данные понятия: 1. Неверно; 2. Верно; 3. Неверно; 4. Верно; 5. Неверно; 6. Неверно.

Раздел 2. Денежное обращение

2.1. Сущность и структура денежного оборота

Задание № 3

$M_0 = 7\,200 + 4\,700 + 180 = 12\,080$ млрд руб.

$M_1 = 12\,080 + 1\,500 + 3\,700 + 12\,000 = 29\,280$ млрд руб.

$M_2 = 29\,280 + 3\,800 + 1\,200 = 34\,280$ млрд руб.

$M_3 = 34\,280 + 520 = 34\,800$ млрд руб.

2.2. Налично-денежное обращение

Задание № 1

Формулы показателей денежной массы: 1–4–4; 2–3–2; 3–1–1; 4–2–3.

Задание № 2

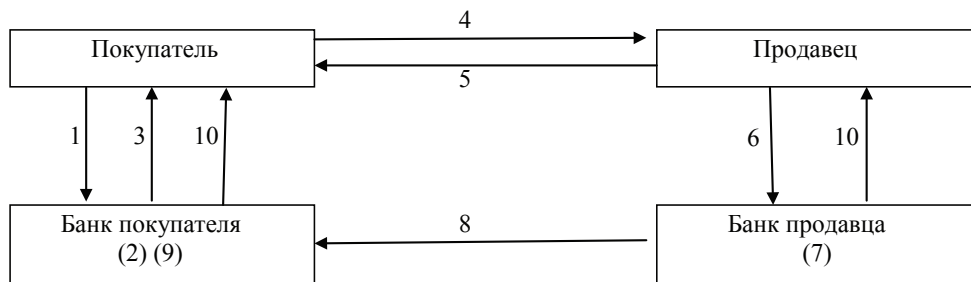
Продано товаров в кредит на сумму 3 140 млрд руб.

Задание № 3

Величина платежей по наступившим долговым обязательствам составила 14 095,24 млрд руб.

2.3. Организация безналичных расчетов

Задание № 2



1. Покупатель предоставляет в обслуживающий его банк заявление на получение чеков и платежное поручение на депонирование сумм (если оно осуществляется) или заявление в двух экземплярах для приобретения чеков, оплата которых гарантирована банком.
2. В банке, обслуживающем покупателя, бронируются средства на отдельном счете и заполняются чеки, т. е. проставляются наименование банка, номер лицевого счета, название чекодателя и лимит суммы чека.
3. Покупателю выдаются чеки и чековая карточка.
4. Продавец предъявляет покупателю документы на отгруженную продукцию (выполненные работы, оказанные услуги).
5. Покупатель выдает чек продавцу.
6. Продавец предъявляет чек в банк, обслуживающий продавца, при реестре чеков.
7. В банке, обслуживающем продавца, зачисляются денежные средства на счет продавца.
8. Банк продавца предъявляет чек для оплаты банку, обслуживающему покупателя.
9. Банк, обслуживающий покупателя, списывает сумму чека за счет ранее забронированных сумм.
10. Банки выдают клиентам выписки из счетов банка.

Задание № 3

Распределение положительных и отрицательных черт отдельных видов безналичных расчетов:

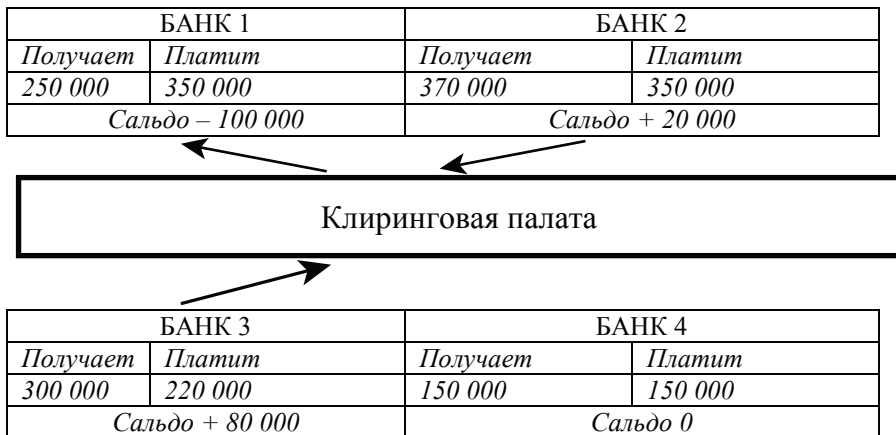
№	Вид	Плюсы	Минусы
1	Банковский перевод	Простота. Дешевизна. Быстрота осуществления платежа.	Высокий риск неоплаты. Высокий риск непоставки товара при авансовом платеже. Никаких гарантий.
2	Инкассо	Высокая надежность. Гарантия импортеру — товар будет оплачен только после поставки товара.	Длительность. Возможность отказа импортера оплатить.
3	Аккредитив	Невысокая стоимость и гарантии непоставки товара до оплаты.	Длительность, дороговизна, сложность.

2.4. Виды межбанковских расчетов

Задание № 2

Преимущества	Недостатки
Упрощение расчетов между банками	Необходимость договоров с клиринговыми компаниями
Исключение лишних операций по исполнению обязательств	Риски ненадежности партнеров
Снижается необходимость в хранении и транспортировке денег	Сложность организации процесса расчетов и связанные с этим риски
В большинстве стран коммерческим банкам разрешено использовать свои клиринговые балансы в Центральном банке для выполнения резервных требований	
Ускорение прохождения расчетов	
Снижение уровня неплатежей	
Гарантия наличия чеков у продавца и денег у покупателя	
Клиринг в банковской сфере может проводиться как внутри страны, так и между странами	

Пример схемы организации деятельности клиринговых центров:



2.5. Денежная система: сущность, виды и элементы

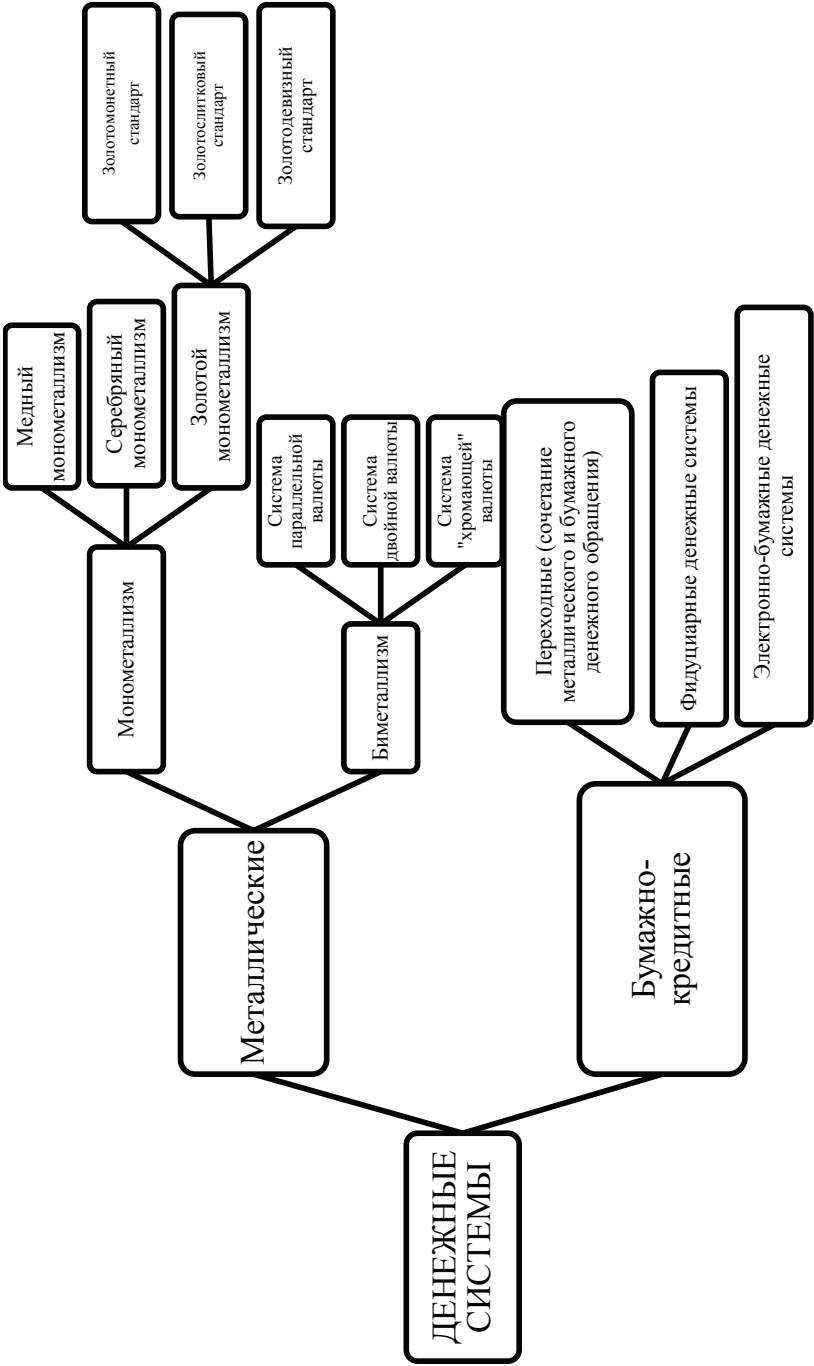
Задание № 1

*Купюрное строение денежной массы на 01.10.2018 г.

Введение банкнот номиналом:

- 5 рублей — 1998 г.
- 10 рублей — 1998 г.
- 50 рублей — 1998 г.
- 100 рублей — 1998 г.
- 200 рублей — 2017 г.
- 500 рублей — 1998 г.
- 1000 рублей — 2001 г.
- 2000 рублей — 2017 г.
- 5000 рублей — 2006 г.





2.6. Инфляция: понятие, факторы, на нее влияющие, классификация видов

Задание № 2

Распределение по столбцам причин инфляции в зависимости от ее типа:

ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИИ	
Спроса	Предложения
1 — <u>Денежные/производственные факторы</u>	2 — <u>Денежные/производственные факторы</u>
3 — <u>Денежные/производственные факторы</u>	6 — <u>Денежные/производственные факторы</u>
4 — <u>Денежные/производственные факторы</u>	7 — <u>Денежные/производственные факторы</u>
5 — <u>Денежные/производственные факторы</u>	8 — <u>Денежные/производственные факторы</u>
9 — <u>Денежные/производственные факторы</u>	10 — <u>Денежные/производственные факторы</u>
11 — <u>Денежные/производственные факторы</u>	
12 — <u>Денежные/производственные факторы</u>	
13 — <u>Денежные/производственные факторы</u>	

Задание № 3

Социально-экономические последствия инфляции:

- снижение уровня жизни населения;
- сокращение реальной ценности личных сбережений;
- повышение безработицы.

Социально-экономические последствия дефляции:

- повышение уровня цен;
- снижение спроса на товары;
- сокращение прибыли предприятий;
- повышение объемов кредитования.

Раздел 3. Теоретические основы существования кредита

3.1. Сущность и функции кредита

Задание № 2

Немецкая практика = 51 351 ед.

Французская практика = 51 600 ед.

Английская практика = 51 354 ед.

3.2. Принципы кредитования

Задание № 1

Письменный ответ по исследуемому вопросу:

Возвратность — подразумевает, что заемщик вернет кредитору денежные средства после завершения пользования ими.

Срочность — подразумевает, что деньги будут возвращены в срок, который зафиксирован в соответствующем договоре. Этот документ обязательно должен иметь письменную форму.

Платность — пользование кредитными средствами осуществляется только на платной основе. Прибыль, которую получает заемщик вследствие пользования займом, делится между ним и кредитором. Размеры процентных ставок всегда устанавливаются договором.

Обеспеченность — как правило, ссуды предоставляются под залог определенного имущества или финансовую гарантию, это позволяет обеспечить должный уровень защиты интересов кредитора от того, что заемщик вовремя вернет взятые в займы средства. Если же этого не произойдет, кредитор становится собственником залогового имущества.

Целевой характер — кредиты, которые выдают банковские организации, как правило, являются целевыми. То есть вы можете получить заем на покупку недвижимого имущества, развитие бизнеса и т. д. Но в то же время существуют и потребительские займы. В таком случае банку не нужно предоставлять информацию о том, на что будут потрачены средства.

Задание № 2

Период действия	Ключевая ставка Банка России (%)	Границы коридора процентных ставок (%)
9 сентября 2019 г.	7,00	8,00–6,00
с 29 июля 2019 г. по 8 сентября 2019 г.	7,25	8,25–6,25
с 17 июня 2019 г. по 28 июля 2019 г.	7,50	8,50–6,50

Период действия	Ключевая ставка Банка России (%)	Границы коридора процентных ставок (%)
с 17 декабря 2018 г. по 16 июня 2019 г.	7,75	8,75–6,75
с 17 сентября 2018 г.	7,50	—
с 26 марта 2018 г. по 16 сентября 2018 г.	7,25	8,25–6,25
с 12 февраля 2018 г. по 25 марта 2018 г.	7,50	8,50–6,50
с 18 декабря 2017 г. по 11 февраля 2018 г.	7,75	8,75–6,75
с 30 октября 2017 г. по 17 декабря 2017 г.	8,25	9,25–7,25
с 18 сентября 2017 г. по 29 октября 2017 г.	8,50	9,50–7,50
с 19 июня 2017 г. по 17 сентября 2017 г.	9,00	10,00–8,00
с 02 мая 2017 г. по 18 июня 2017 г.	9,25	10,25–8,25
с 27 марта 2017 г. по 01 мая 2017 г.	9,75	10,75–8,75
с 19 сентября 2016 г. по 26 марта 2017 г.	10,00	11,00–9,00
с 14 июня 2016 г. по 18 сентября 2016 г.	10,50	11,50–9,50
с 03 августа 2015 г. по 13 июня 2016 г.	11,00	12,00–10,00
с 16 июня 2015 г. по 02 августа 2015 г.	11,50	12,50–10,50
с 05 мая 2015 г. по 15 июня 2015 г.	12,50	13,50–11,50
с 16 марта 2015 г. по 04 мая 2015 г.	14,00	15,00–13,00
с 02 февраля 2015 г. по 15 марта 2015 г.	15,00	16,00–14,00
с 16 декабря 2014 г. по 01 февраля 2015 г.	17,00	18,00–16,00
с 12 декабря 2014 г. по 15 декабря 2014 г.	10,50	11,50–9,50
с 05 ноября 2014 г. по 11 декабря 2014 г.	9,50	10,50–8,50
с 28 июля 2014 г. по 04 ноября 2014 г.	8,00	9,00–7,00
с 28 апреля 2014 г. по 27 июля 2014 г.	7,50	8,50–6,50
с 03 марта 2014 г. по 27 апреля 2014 г.	7,00	8,00–6,00
с 13 сентября 2013 г. по 02 марта 2014 г.	5,50	6,50–4,50

3.3. Формы кредитования

Задание № 1

Характеристика	Банковский кредит	Коммерческий кредит	Государственный кредит	Международный кредит
Кредитор	Коммерческий банк, НКО	ЮЛ	ФЛ, ЮЛ, государство	ЮЛ, государственные учреждения, правительства, международные и региональные валютно-кредитные финансовые организации

Характеристика	Банковский кредит	Коммерческий кредит	Государственный кредит	Международный кредит
Заемщик	ЮЛ, ФЛ, государство	ЮЛ	Государство/ФЛ, ЮЛ	Государство
Характер ссуженной стоимости	Денежный	Кредит в товарной форме в виде отсрочки платежа за поставку товарно-материальной ценности или оказание услуг	Денежная	Кредит в товарной, валютной или смешанной формах
Цель кредитора	Получить доход в виде % по кредиту	Получить доход в виде % по кредиту	Получить доход в виде % по кредиту	Оказывать влияние на экономику и политику стран-заемщиков; расширение рынков сбыта собственных товаров
Цель заемщика	Преодоление негативных последствий, вызванных неравномерностью движения стоимости в процессе производства и обмена	Рассрочка или отсрочка платежа	Мобилизация дополнительных финансовых ресурсов для финансирования общегосударственных расходов, прежде всего покрытие бюджетного дефицита	Покрытие дефицита платежного баланса страны; обслуживание внешних долгов и иных обязательств государства и др.
Источники ресурсов кредитора		Свободные денежные средства ЮЛ		

Характеристика	Банковский кредит	Коммерческий кредит	Государственный кредит	Международный кредит
Разновидности	Потребительский, промышленный, торговый, с/х, инвестиционный, бюджетный	Вексельный, лизинг, факторинг, форейтинг	Внутренний, внешний	Аккредитив, лизинг, факторинг, форейтинг
Сроки кредитования	Краткосрочный до 1 года, среднесрочный от 1 года до 3 лет, долгосрочные более 3 лет	Краткосрочный	Краткосрочный (казначейские векселя), долгосрочный (гос. займы)	Сверхсрочный, краткосрочный от 1 дня до 1 года, среднесрочный от 1 года до 5 лет, долгосрочные более 5 лет

Задание № 2

1. Краткосрочный, обеспечен залогом, целевой, кредит юридическому лицу.
2. Краткосрочный, коммерческий, обеспечен залогом.
3. Вексельный.
4. Коммерческий кредит с обеспечением, краткосрочный.
5. Государственный облигационный заем.
6. Заем.
7. Коммерческий кредит с обеспечением.
8. Потребительский, среднесрочный кредит с обеспечением (поручительство).
9. Ломбардный кредит.
10. Долгосрочный кредит с обеспечением (залог).

3.4. Кредитная система

Задание № 2

Процентный доход кредитора = 2 362,5 руб. (Вид платежа — дифференцированный).

Задание № 3

Процентный доход банка = 142 633,6 руб.

Раздел 4. Банки

4.1. Основы функционирования банковской системы

Задание № 1

Страна	Понятие банка	Кол-во уровней в БС	Орган банковского надзора	Национальные особенности	Тип банковской системы
1. Россия	Банк — кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять совокупность банковских операций	2	Банк России		Европейская
2. Германия		3	Европейский центральный банк (ЕЦБ), Немецкий федеральный банк (Дойче Бундесбанк)	Ведущая роль у нескольких крупных транснациональных банков	Европейская
3. США		2	Федеральная резервная система (ФРС)	БС состоит из многих тысяч банков; локальная концентрация банков	Американская
4. Швейцария		3	Швейцарский национальный банк, Федеральный орган надзора за финансовым рынком, Федеральная банковская комиссия	ШНЦ — частное акционерное общество, держатели акций — кантоны, кантональные банки, частные инвесторы. Кантональные банки — государственные организации, которые выдают дешевые государственные кредиты всем отраслям.	

Задание № 2

Цифра	Тип банковской системы	Буква	Признак
1	Распределительная банковская система	А	Государство — единственный собственник банков
		Г	Монополия государства на формирование банков
		Д	Одноуровневая банковская система
		З	Государство отвечает по обязательствам банков
		К	Банки подчиняются Правительству
	Рыночная банковская система	Е	Двухуровневая банковская система
		Ж	Государство не отвечает по долгам банков
		И	Центральный банк подотчетен Парламенту, коммерческие банки — своим акционерам, а не Правительству
		Б	Монополия государства на банки отсутствует
		В	Многообразие форм собственности на банки

4.2. Понятие и назначение Центрального банка в экономике

Задание № 1



4.3. Денежно-кредитная политика и ее особенности на современном этапе

Задание № 1

Основные инструменты денежно-кредитной политики Банка России:

Работа инструмента на увеличение ликвидности	Инструмент денежно-кредитной политики Банка России	Работа инструмента на снижение ликвидности
Валютные свопы	Изменение ставки рефинансирования	Депозитные операции

Сделки прямого РЕПО	Изменение норм обязательных резервов	Эмиссия собственных облигаций
Кредиты, обеспеченные залогом (блокировкой) ценных бумаг	Операции на открытом рынке с ценными бумагами и иностранной валютой	Сделки обратного РЕПО
	Внедрение кредитных ограничений	

Задание № 3

1. К косвенным инструментам денежно-кредитной политики относятся:	1. Лимит кредитования
	4. Прямое регулирование ставки процента
2. К прямым инструментам денежно-кредитной политики относятся:	3. Операции на открытом рынке
	5. Изменение норм обязательных резервов
	2. Изменение ключевой ставки

4.5. Операции и услуги банковского сектора

Задание № 1

АКТИВНЫЕ	ПАССИВНЫЕ	БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ
2, 5, 7	1, 3, 4, 6, 8, 9, 10, 11, 12	13, 14

Раздел 5. Валюта и валютная система

5.1. Сущность валютных отношений и валютной системы

Задание № 1

№ п/п	Название института	Год основания и нахождение штаб-квартиры	На кого ориентирован	Функции и задачи
1	Группа Всемирного банка (ГВБ)	1945, Вашингтон, США	Развивающиеся государства	Оказание финансовой и технической помощи развивающимся странам

№ п/п	Название института	Год основания и нахождение штаб-квартиры	На кого ориентирован	Функции и задачи
2	Международный валютный фонд (МВФ)	1945, Вашингтон, США	Государства-члены	Обеспечение стабильности международной валютно-финансовой системы, системы обменных курсов и международных расчетов, которые позволяют странам (и их гражданам) вести операции друг с другом.
3	Международный Банк реконструкции и развития (МБРР)	1945, Вашингтон, США	Развивающиеся государства	Предоставление финансирования правительствам стран со средним уровнем дохода и кредитоспособных стран с низким доходом
4	Банк международных расчетов (БМР)	1930, Базель, Швейцария	Государства-члены	Содействие развитию сотрудничества между центральными банками, создание новых возможностей для международных финансовых операций и деятельность в качестве доверенного лица или агента при проведении международных платежных операций, переданных ему на основании договоров со сторонами-участниками
5	Международная ассоциация развития (МАР)	1960, Вашингтон, США	Развивающиеся государства	Оказание финансовой помощи развивающимся государствам в форме кредитов, предоставляемых по минимальным ставкам или без процентов, а также в форме грантов

№ п/п	Название института	Год основания и нахождение штаб-квартиры	На кого ориентирован	Функции и задачи
6	Международная финансовая корпорация (МФК)	1956, Вашингтон, США	Развивающиеся государства	Предоставление кредитов напрямую частным компаниям, обеспечение устойчивого притока частных инвестиций в развивающиеся страны
7	Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям (МАИГ)	1988, Вашингтон, США	Развивающиеся государства	Защита от рисков, в первую очередь политических; инвестиций, осуществляемых в рамках финансовой помощи по линии МБРР, МАР и МФК
8	Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС)	1966	Государства и граждане других государств	Регулирование спорных вопросов в процессе оказания финансовой помощи в соответствии с Конвенцией по урегулированию инвестиционных споров между государствами и частными компаниями других государств, т. н. Вашингтонской конвенцией
9	Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)	1991, Лондон, Великобритания	Демократические страны	Поддержка рыночной экономики и демократии
10	Новый банк развития (НБР)	2014, Китай, Шанхай	Страны БРИКС: Бразилия, Россия, Индия, Китай, ЮАР	Использовать ресурсы для поддержки государственных или частных проектов в области инфраструктуры и устойчивого развития, в странах БРИКС и других развивающихся странах путем предоставления займов, гарантий, участия в капитале и использования других финансовых инструментов.

5.2. Эволюция мировой валютной системы

Задание № 1

Название	Период функционирования	Роль золота	Стандарт	Вид мировых денег	Режим валютных курсов
Парижская	1867–1922	Обязательное золотое содержание валют, золотой паритет	Золотомонетный	Золото и валюты (фунт стерлингов, доллар США, золотая германская марка)	Режим свободно плавающих курсов, но в пределах золотых точек
Генуэзская	1922–1944	Золотые паритеты; девиз, конвертируемый в золото	Золотомонетный (США) Золотослитковый (Франция и Великобритания) Золотодевизный (Германия и еще 30 стран)	Золото, национальные кредитные деньги, валюты (доллар США, фунт стерлингов)	Свободно плавающие валютные курсы
Бреттон-Вудская	1944–1976	Установление золотого паритета валют и его фиксация в МВФ; Как международное платежное и резервное средство; Доллар стал фиксироваться к золоту; Осуществлялась конвертируемость долларовых резервов иностранных центральных банков в золото через американское казначейство по официальной цене	Золотодевизный базировался на использовании наряду с золотом двух резервных валют: доллар США, фунт стерлингов	Золото, доллар США	Режим валютных паритетов и курсов (отклонение не более чем на 1 % от паритета, установленного МВФ)
Ямайская	С 1976	Демонетизация золота	СДР	Валюты	Страны получили право выбирать режим валютного курса

Оглавление

РАЗДЕЛ 1. ДЕНЬГИ: ИСТОРИЯ, СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ДЕНЕЖНЫЕ ТЕОРИИ	3
1.1. История денег.....	3
1.2. Функции денег	6
1.3. Денежные теории	17
Вопросы и задания к разделу 1	20
РАЗДЕЛ 2. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ.....	24
2.1. Сущность и структура денежного оборота.....	24
2.2. Налично-денежное обращение	24
2.3. Организация безналичных расчетов.....	26
2.4. Виды межбанковских расчетов.....	37
2.5. Денежная система: сущность, виды и элементы.....	42
2.6. Инфляция: понятие, причины, классификация видов и форм	45
Вопросы и задания к разделу 2.....	51
РАЗДЕЛ 3. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СУЩЕСТВОВАНИЯ КРЕДИТА	57
3.1. Сущность и функции кредита	57
3.2. Принципы кредитования.....	58
3.3. Формы кредитования.....	61
3.4. Кредитная система	69
Вопросы и задания к разделу 3.....	72
РАЗДЕЛ 4. БАНКИ	77
4.1. Основы функционирования банковской системы	77
4.2. Понятие и назначение Центрального банка в экономике	84
4.3. Денежно-кредитная политика и ее особенности на современном этапе.....	91

4.4. Современный коммерческий банк: классификация, функции и принципы деятельности	97
4.5. Операции и услуги банковского сектора.....	104
Вопросы и задания к разделу 4.....	112
РАЗДЕЛ 5. ВАЛЮТА И ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА	117
5.1. Сущность валютных отношений и валютной системы	117
5.2. Эволюция мировой валютной системы	120
Вопросы и задания к разделу 5.....	121
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	124
Законодательные акты и нормативные документы.....	124
Учебники, учебные пособия монографии	124
Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы	126
ОТВЕТЫ	128
Раздел 1. Деньги.....	128
Раздел 2. Денежное обращение	129
Раздел 3. Теоретические основы существования кредита.....	135
Раздел 4. Банки	139
Раздел 5. Валюта и валютная система	141

Учебное издание

Мокиева Наталья Николаевна
Заборовская Алена Евгеньевна
Фрайс Вероника Эдуардовна

Деньги и денежно-кредитная система

Редактор Н. П. Кубыщенко
Верстка Е. В. Ровнушкиной

Подписано в печать 25.06.2019. Формат 70×100 1/16.
Бумага писчая. Цифровая печать. Усл. печ. л. 11,9.
Уч.-изд. л. 8,5. Тираж 40 экз. Заказ 252.

Издательство Уральского университета
Редакционно-издательский отдел ИПЦ УрФУ
620049, Екатеринбург, ул. С. Ковалевской, 5
Тел.: 8 (343) 375-48-25, 375-46-85, 374-19-41
E-mail: rio@urfu.ru

Отпечатано в Издательско-полиграфическом центре УрФУ
620083, Екатеринбург, ул. Тургенева, 4
Тел.: 8 (343) 358-93-06, 350-58-20, 350-90-13
Факс: 8 (343) 358-93-06
<http://print.urfu.ru>

